

Informe de Auditoría

JAZZTEL PLC

**Estados Financieros Individuales y Consolidados e
Informe de Gestión Individual y Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012**

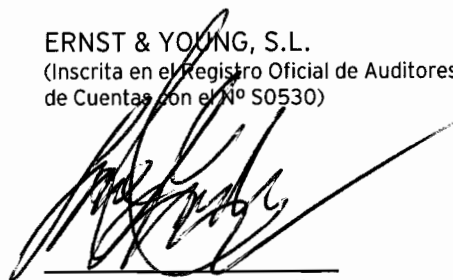
INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS

A los Accionistas de JAZZTEL PLC:

Hemos auditado los estados financieros individuales y consolidados de JAZZTEL PLC (Sociedad dominante, domiciliada en el Reino Unido) y Sociedades dependientes (en adelante Grupo Jazztel), que comprenden los estados de situación financiera individual y consolidado al 31 de diciembre de 2012, los estados individuales y consolidados de los resultados globales, los estados individuales y consolidados de cambios en el patrimonio neto, los estados individuales y consolidados de flujos de efectivo y las notas explicativas a los estados financieros anuales individuales y consolidados adjuntos. Como se indica en la Nota 2 de las notas explicativas a los estados financieros anuales individuales y consolidados adjuntos, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la formulación de los estados financieros individuales y consolidados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad dominante y al Grupo Jazztel. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros individuales y consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros individuales y consolidados y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2012 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio individual y consolidado y de la situación financiera individual y consolidada de JAZZTEL PLC y del Grupo Jazztel al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados individuales y consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo individuales y consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los administradores de JAZZTEL PLC consideran oportunas sobre la situación de JAZZTEL PLC y del Grupo Jazztel, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros individuales y consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de JAZZTEL PLC y del Grupo Jazztel.

Miembro ejerciente
ERNST & YOUNG, S.L.Año **2013** N° **01/13/01676**
COPIA GRATUITAEste informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre**ERNST & YOUNG, S.L.**(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Enrique Quijada Casillas

27 de febrero de 2013

Jazztel PLC

**Informe de Gestión y Estados Financieros
del ejercicio 2012**

Jazztel P.L.C.

Informe de Gestión y Estados Financieros del ejercicio 2012

Índice	Página
Administradores y Asesores Profesionales	1
Informe de Gestión. Informe de los Administradores	2
Informe de Gestión. Informe de Retribución de los Administradores	16
Declaración de Responsabilidades de los Administradores	34
Estados de los Resultados Globales Consolidados	35
Estados de Situación financiera Consolidados	36
Estados de los Resultados Globales Individuales	37
Estado de situación Financiera Individual	38
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	39
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	40
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Individuales	41
Estados de Flujos de Efectivo Individuales	42
Notas a los Estados Financieros	43
Informe de Gobierno Corporativo	Anexo

Jazztel P.L.C.

ADMINISTRADORES Y ASESORES PROFESIONALES

ADMINISTRADORES

Leopoldo Fernández Pujals (Presidente)
José Miguel García Fernández (CEO)
José Ortiz Martínez
Elena Gil García
María Luisa Jordá Castro

José Luís Díez García
Pedro Ángel Navarro Martínez
María Antonia Otero Quintás
Mireia Pérez Sales
Gavin Mathew Morris

SECRETARIO

José Ortiz Martínez

DOMICILIO SOCIAL

83 Victoria Street
SW1H 0HW
Londres
Reino Unido

BANCO

Barclays Bank P.L.C.
Knightsbridge International
38 Hans Crescent
Knightsbridge
London
SW1X 0LZ

ABOGADOS

Linklaters
One Silk Street
Londres
EC2Y 8HQ
Reino Unido

AUDITORES

Ernst & Young, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1,
28020, Madrid
España

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Los Administradores presentan la memoria anual del Grupo, junto con los Estados Financieros Individuales y Consolidados e Informe de los auditores correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Moneda utilizada

La moneda utilizada en los informes de la Sociedad y del Grupo es el euro. Los Administradores consideran que el euro es la moneda apropiada ya que es la más utilizada por la Sociedad y por el Grupo en sus operaciones y en su estructura de financiación.

Actividad y Cotización en Bolsa

La Sociedad es un holding que controla un grupo de sociedades dedicadas a la prestación de servicios de telecomunicaciones. El domicilio social de la Sociedad está en el Reino Unido y, por tanto, está sujeta a la ley de sociedades inglesa. Las acciones de la Sociedad cotizan en el “Mercado Continuo” español. La Sociedad está sujeta al control y a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el organismo regulador de la Bolsa en España.

El Grupo es un proveedor de servicios de telecomunicaciones que ha construido una red de telecomunicaciones de fibra óptica en zonas con alta densidad de empresas y utiliza la tecnología de transmisión de jerarquía digital síncrona (“SDH”) así como tecnología “Digital Subscriber Line” (DSL) basada en la coubicación en las centrales del operador incumbente (“ILEC”) (La “Red”). El Grupo ofrece a empresas y clientes residenciales en estas zonas servicios de Internet, voz, datos y servicios de telefonía móvil, predominantemente a través de la desagregación del bucle local (“ULL”). El Grupo también presta servicios de telecomunicaciones mayoristas a otros proveedores de servicios de telecomunicaciones que operan en España. En la actualidad el Grupo opera principalmente en España.

Análisis de la Evolución del Negocio

La ley de sociedades inglesa (Companies Act 2006) requiere a la Sociedad presentar en este informe una imagen fiel del negocio del Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y de la situación del Grupo al finalizar el año y una descripción de los principales riesgos e incertidumbres que afectan al Grupo (“business review”).

Durante el ejercicio 2012, el Grupo registró un beneficio neto de 62,0 millones de euros, en comparación con los 50,7 millones de euros en el ejercicio 2011. El beneficio neto ha crecido significativamente en el ejercicio 2012 comparado con ejercicios anteriores. Las ganancias netas han estado originadas por:

- La prestación de servicios de telecomunicaciones por medio de una infraestructura propia y su modelo de desagregación del bucle que maneja márgenes de rentabilidad más altos (95% de los servicios de banda ancha se prestan a través de red propia); y
- Los esfuerzos en el área comercial para aumentar la base de clientes y al mismo tiempo mantener bajo control los gastos de adquisición de clientes, red, los servicios de atención al cliente, marketing y la publicidad los cuales impactan en los resultados reportados.

Como proveedor de servicios de telecomunicaciones que opera su propia red, JAZZTEL necesita alcanzar un número de clientes mínimo para contar con una escala suficiente que le permita ser rentable y obtener retorno a sus inversiones. JAZZTEL ha dedicado varios años a desplegar su red y a mejorar la calidad de sus procesos operativos. Una vez estos objetivos han sido alcanzados en 2012, la compañía ha obtenido un crecimiento significativo en su beneficio neto. Los objetivos de crecimiento de la base de clientes para 2012 anunciados en el plan de negocio de la Sociedad para 2010-2012 han sido totalmente cumplidos al término del ejercicio. En los próximos años, la Sociedad continuará concentrándose en el crecimiento de la base de clientes, que permitirá a la Sociedad seguir aumentando su rentabilidad de acuerdo con el mencionado plan de negocio.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

En 2012, JAZZTEL ha continuado consolidando su posición competitiva dentro del mercado español de las telecomunicaciones. Para ello, la Sociedad ha enfocado sus actividades en las siguientes áreas:

- a) consolidación, mejora y crecimiento de la base de clientes;
- b) lanzamiento de nuevos servicios;
- c) desarrollo de iniciativas comerciales;
- d) desarrollo del servicio de atención al cliente;
- e) despliegue de red y acuerdo de despliegue de fibra y
- f) actividades de financiación del negocio.

a) Consolidación, mejora y crecimiento de la base de clientes

Durante 2012, la base de clientes ADSL activos del Grupo aumentó desde 1.102.522 clientes activos a finales de 2011 hasta 1.317.591 a finales de 2012, lo que supone un crecimiento interanual del 20% y 215.069 nuevos clientes. La base de clientes de móvil del grupo se ha incrementado alrededor de un 141% desde 142.462 clientes de móvil en 2011 hasta 343.240 a 31 de Diciembre de 2012. La facturación de clientes de voz con factura única del Grupo ha aumentado de 158.373 clientes a finales de 2012, comparado con 132.912 clientes en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un 19% de crecimiento interanual.

Este significativo crecimiento se debe a:

- **El lanzamiento de nuevos servicios y la mejora de ofertas comerciales**, ampliando la variedad de servicios y ofertas disponibles para los clientes. Como parte de este esfuerzo, durante 2012 la Sociedad ha lanzado su línea de producto PACK AHORRO Total. Esta nueva oferta desde 34,90 euros (hasta 49,90 euros) al mes IVA no incluido, consiste en un servicio de ADSL de alta velocidad y un servicio de voz para móvil desde 100 minutos (hasta 600 minutos) y desde 100MB (hasta 1GB) de datos al mes. Con esta oferta, la Sociedad ha demostrado una vez más que es el operador más innovador del mercado. Esta oferta está enfocada a atraer nuevos clientes que desean contratar tanto servicios de móvil con portabilidad como de ADSL de Jazztel o aquellos que ya tienen contratado el servicio ADSL con la Sociedad. La velocidad del servicio de ADSL puede alcanzar hasta 30 Mbps y ajustará la máxima velocidad que permita la línea del cliente. Además los clientes pueden acceder a terminales subvencionados o financiar estos terminales por 3, 5 o 10 euros al mes durante 24 meses. Adicionalmente, la Sociedad ha continuado desarrollando su oferta de servicios de móvil, con el lanzamiento de nuevas tarifas y la inclusión de nuevos terminales. Jazztel mantendrá sus actuales ofertas contratando ambos servicios por separado. Adicionalmente la Sociedad ha reforzado su oferta de televisión, añadiendo al paquete comercial con Digital+ y el servicio Jazz Box, nuevos canales de fútbol para ofrecer todos los partidos de la temporada a nuestra base de clientes.
- **Aumento en la cobertura de la red**, con el despliegue de 91 centrales ULL adicionales durante 2012, lo que permite a la Sociedad aumentar el área en la que puede ofrecer su ADSL sobre su propia red, aumentando así el número de hogares a los que Jazztel puede ofrecer su alta calidad de ADSL a precios competitivos. Estas áreas recientemente cubiertas han sido la fuente de parte del crecimiento de la base de clientes de la Sociedad durante el ejercicio.
- **Aumento en la capacidad y calidad de atención al cliente**. La Sociedad ha continuado mejorando sus procesos y la calidad de sus servicios de atención al cliente ya existentes. Durante 2012 JAZZTEL anunció la apertura de una plataforma de atención al cliente en Colombia y su primera plataforma de atención al cliente en España. Estas plataformas están orientadas a cumplir con el crecimiento continuado de la Compañía y a proporcionar una alta calidad de servicio a sus clientes. Hasta esa fecha todas las plataformas de JAZZTEL se habían abierto fuera de España, en Argentina, Chile y Colombia.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Adicionalmente, asegurará el crecimiento de la base de clientes y la optimización y especialización de servicios ya proporcionados por las otras plataformas que posee la Compañía. El prestar una oferta competitiva, una alta calidad de producto y un servicio al cliente 100% propio, han demostrado que son las principales ventajas de la Compañía. Estos desarrollos en los servicios de atención al cliente están dando sus frutos, tal como se puede apreciar en el informe sobre calidad de servicio de los operadores del tercer trimestre de 2012 sobre el Nivel de Calidad del Servicio de los Operadores, publicado por la Secretaría de Estado para las Telecomunicaciones y Sociedad de la Información.

- **Desarrollo adicional de iniciativas comerciales**, con el fortalecimiento del programa “member-gets-member”, la inclusión de nuevos descuentos y regalos a clientes y con la comunicación activa de sus siete ventajas competitivas (libertad, garantía, simplicidad, personalización, rapidez, confianza y servicio).
- **Propuesta de valor y posicionamiento acertado.** La Sociedad ha encontrado un balance adecuado entre el precio de sus productos y la alta calidad proporcionada a sus clientes. Esta combinación ha demostrado ser un gran impulsor del crecimiento, especialmente en el difícil entorno de mercado de los años anteriores donde los consumidores eran atraídos por “el ahorro” pero no estaban dispuestos a sacrificar “la calidad”.
- **La situación económica actual**, que permite a los proveedores de banda ancha que ofrecen productos a precios competitivos, como JAZZTEL, ganar cuota de mercado frente a ofertas con precios más elevados.

b) Lanzamiento de nuevos servicios

Durante 2012, la Sociedad realizó el lanzamiento de nuevos productos y servicios y reorganizó algunas de sus ofertas comerciales con el objetivo de incrementar y mejorar la gama de productos y servicios disponibles para los clientes y para mantener la posición de JAZZTEL en el mercado como líder en innovación. Los aspectos más destacados de algunas de estas medidas fueron los siguientes:

- En Agosto de 2012 JAZZTEL lanzó su nueva e innovadora oferta, la línea de productos “Pack de Ahorro Total”. Los nuevos productos incluyen: PACK AHORRO TOTAL: un servicio de ADSL de alta velocidad (hasta 30 MB) y 100 minutos de voz para móvil y 100 MB de datos por 34,90 euros al mes. PACK AHORRO TOTAL Extra: un servicio de ADSL de alta velocidad (hasta 30 MB) y 300 minutos de voz para móvil y 500 MB de datos por 44,90 euros al mes. PACK AHORRO TOTAL Sin Límite: un servicio de ADSL de alta velocidad (hasta 30 MB) y 600 minutos de voz para móvil y 1GB de datos por 49,90 euros al mes. Ambas ofertas incluyen la opción de añadir líneas de móviles adicionales con 300 minutos de voz y 500 MB de datos por sólo 13,50 euros al mes. Esta oferta atrae a nuevos clientes que desean contratar un servicio de móvil con portabilidad de su número y ADSL de JAZZTEL y para aquellos que ya tienen contratados algunos de estos servicios con la Compañía. El servicio de ADSL puede alcanzar hasta 30 MB y se ajustará a la máxima velocidad que la línea del cliente permita.
- Desarrollo de la oferta del servicio de televisión: durante 2012, la Sociedad ha desarrollado su acuerdo con Digital+, acuerdo que permite a JAZZTEL tener una de las más competitivas ofertas de banda ancha/televisión en el mercado. En Octubre JAZZTEL y Canal+Yomvi alcanzaron un acuerdo para ampliar sus contenidos de televisión. Se han añadido nuevos canales de televisión y nuevas opciones a los ya existentes en el contenido de Jazzbox. Los nuevos contenidos permitirán a los clientes elegir entre varios paquetes de televisión, configurando un servicio de acuerdo a sus preferencias desde los tres paquetes iniciales: A) CANAL+1 más CANAL+2 con las mejores películas de estreno y las series más premiadas con un partido exclusivo de la Liga por 19,95 euros al mes. Además los clientes que ya tengan JAZZBOX con CANAL+1 también disfrutarán de CANAL+2 incluido en su tarifa mensual. B) CANAL+2 con el mismo contenido que CANAL+1 excepto los eventos deportivos por 9,95 euros al mes. C) Paquete familiar que incluye Fox, TNT, Calle 13, Disney Junior y National Geographic por 8,95 euros al mes. Desde estos paquetes, los clientes pueden añadir CANAL+Liga por 21,95 euros al mes. Adicionalmente, en los paquetes CANAL+1 o CANAL+2, es posible añadir el paquete familiar por 4,95 euros al mes.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

c) Desarrollo de iniciativas comerciales

Durante 2012 la Sociedad ha continuado desarrollando iniciativas comerciales que le han permitido mantener y aumentar el crecimiento de clientes experimentado en los últimos años, a la vez que continúa comunicando al mercado la competitividad y las ventajas de los productos de JAZZTEL. Las iniciativas llevadas a cabo incluyen:

- El programa “Member gets member”: JAZZTEL continúa mejorando su programa “Member gets Member” con nuevos descuentos y premios a los clientes que hayan traído como clientes a JAZZTEL a familiares o amigos. Los programas mencionados han recibido un fuerte impulso con la incorporación de regalos tales como el iPad, iPad Mini, la Samsung Galaxy Tab 2 o el Samsung Galaxy S II para esos clientes que traigan tres amigos o familiares a JAZZTEL en el periodo de la promoción. Para clientes que traigan cuatro clientes o familiares recibirán una televisión Samsung Smart 3D 40”.
- Las ventajas de JAZZTEL para los clientes: JAZZTEL comunica activamente en sus campañas comerciales lo que cree son sus 7 ventajas principales para el cliente:
 - Libertad: no existe periodo de permanencia mínimo para los clientes de ADSL.
 - Garantía: permitiendo a los clientes reclamar las cuotas pagadas dentro de los primeros 75 días de su contratación si el servicio no cumple completamente con sus expectativas.
 - Simplicidad: con un periodo de provisión reducido a 11 días tal como se ha mencionado anteriormente, y con servicios tales como el “ZeroTouch”, que permite a nuevos clientes elegir una opción “Plug&Play” que simplifica de manera significativa la configuración de su ADSL.
 - Personalizado: el portal “Autogestión”, que permite a los clientes configurar ciertos parámetros de su servicio ADSL de acuerdo a sus necesidades. Además, JAZZTEL ofrece una amplia gama de ofertas ADSL (incluyendo servicios ADSL de 1, 3, 6, 12, 20 y 30 Mbps) que permite a los clientes adaptar el producto a sus necesidades específicas.
 - Velocidad: productos ADSL con velocidad de bajada de hasta 30 Mbps y velocidad de subida de hasta 3,5 Mbps.
 - Fiabilidad: el 82% de las centrales ULL están conectadas con fibra óptica o con circuitos de alta capacidad, que permite a ésta mejorar el rendimiento y el control de su red. Además, JAZZTEL ofrece servicios de voz a sus clientes residenciales a través de una solución de voz ATM que evita los problemas experimentados por las conexiones de voz IP, como la baja calidad de la voz recibida y la incompatibilidad con otros servicios (faxes, alarmas, etc.).
 - Servicio: el servicio de atención al cliente de JAZZTEL está altamente valorado por varios estudios de calidad, tal y como se ha mencionado anteriormente. Las fortalezas de JAZZTEL incluyen cuatro call centers propios que proporcionan servicios de atención gratuitos a sus clientes.
- Proyectos humanitarios: Durante el primer semestre de 2012, la Sociedad incluyó una iniciativa humanitaria entre sus actividades comerciales, Consiste en una campaña para obtener fondos para ACNUR ayudados por Jesús Vázquez, embajador de buena voluntad de la organización e imagen de la Sociedad. Por medio de esto, JAZZTEL donará con 60 euros a ACNUR por cada nuevo cliente a través de una página web creada específicamente para ello. Además, los clientes que colaboren con ACNUR disfrutarán de exclusivos descuentos. Los fondos anteriormente mencionados se destinarán enteramente a proyectos de la Agencia de las Naciones Unidas para los refugiados en Colombia, país donde la Sociedad recientemente ha localizado su tercera plataforma propia de atención al cliente.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

d) Desarrollo del servicio de atención al cliente

Durante 2012, la compañía ha continuado desarrollando sus operaciones de atención al cliente para mejorar la calidad que la compañía ofrece a sus clientes, con la apertura de sus nuevas plataformas en Colombia y España, y con nuevos desarrollos de los servicios de atención al cliente de sus ya existentes call centers en Argentina y Chile. Proporcionar una oferta competitiva, una alta calidad de producto y un servicio de atención al cliente propio 100% ha probado que son las principales ventajas competitivas de la Compañía.

De esta forma, la compañía ha hecho un esfuerzo importante en Marzo de 2012 anunciando la apertura de su tercera plataforma de atención al cliente propia, Jazzplat Colombia. La plataforma mencionada está localizada en Bogotá (Colombia). Jazzplat Colombia proveerá de similares servicios a aquellos ofrecidos en las plataformas existentes en Argentina y Chile y permitirá hacer frente al alto crecimiento de la base de clientes que está experimentando la compañía. Esta nueva plataforma está en línea con la estrategia de la compañía de ofrecer y garantizar excelencia en la atención al cliente por medio de la inversión en plataformas directamente desarrolladas y gestionadas por la Sociedad.

En Septiembre JAZZTEL anunció la apertura de su primera plataforma de atención al cliente en España. Esta plataforma está orientada a cumplir con el continuo crecimiento de la Compañía y a proporcionar una alta calidad de servicio a sus clientes. Este nuevo call center se localiza en la ciudad de Guadalajara. Hasta esa fecha todas las plataformas de JAZZTEL se habían abierto fuera de España, en Argentina, Chile y Colombia. Adicionalmente, asegurará el crecimiento de la base de clientes y la optimización y especialización de servicios ya prestados por las otras plataformas que posee la Compañía.

En este sentido, la Compañía ha hecho un esfuerzo importante en 2012 para desarrollar y ampliar sus call centers. Los esfuerzos mencionados se han traducido en el incremento de la capacidad de su call center en Chile, el lanzamiento de las dos nuevas plataformas en Colombia y España y la reducción de la capacidad de su call center en Argentina. De esta forma la Compañía está equilibrando las capacidades de sus call centers, mejorando su eficiencia y reduciendo la dependencia en cualquiera de ellos. A 31 de Diciembre de 2012, la Compañía tenía 218 empleados en su plataforma de Argentina, 1.174 empleados en Chile, 1.228 en Colombia y 283 en España.

e) Despliegue de red y acuerdo de despliegue de fibra

Durante 2012, la Sociedad ha continuado realizando un importante esfuerzo de despliegue de red para adicionalmente expandir la cobertura de su propia red, continuar mejorando la calidad de servicios ofrecidos y para aumentar la capacidad para poder ajustarse al crecimiento de clientes de la Sociedad.

En Octubre Telefónica de España y Jazz Telecom S.A.U firmaron un acuerdo de colaboración por el cual ambos operadores tendrán un acceso compartido a la infraestructura de fibra vertical en los hogares ya existentes y co-invertirán en el desarrollo a los nuevos hogares. El acuerdo tendrá un alcance de 3.000.000 de establecimientos (hogares y empresas) y permite la posibilidad de incorporar terceros operadores. El compromiso de ambos operadores asegurará una cobertura rápida y eficiente de las redes de fibra al hogar, lo que llevará a un desarrollo más rápido y facilitará que un mayor número de clientes acceda a infraestructuras mejoradas y altas velocidades.

Lo más destacado del despliegue de red en 2012 fue:

- Red metropolitana: Los kilómetros de red metropolitana aumentaron hasta los 5.423 kilómetros a finales de 2012 (4.502 kilómetros en 2011). Este incremento en los kilómetros de red metropolitana es fruto del continuo esfuerzo de la Sociedad para conectar sus centrales ULL directamente a su red de fibra. A finales de 2012, 796 centrales ULL de la Sociedad estaban conectadas con fibra o líneas de alta capacidad, un aumento de 277 centrales en comparación con las 519 a finales de 2011. Conectar las centrales ULL con fibra o líneas de alta capacidad es importante ya que reduce los gastos de red derivados del alquiler de líneas a otros operadores en la cuenta de pérdidas y ganancias, mejorando así el retorno de la inversión de dichas centrales, permitiendo a la Sociedad ofrecer servicios premium en su producto ADSL, así como garantizar altas velocidades de subida y bajada de datos.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

- Red troncal: Los kilómetros de red troncal se han reducido durante el ejercicio desde los 21.569 kilómetros a finales de 2011 hasta los 20.536 kilómetros a 31 de diciembre de 2012. Durante 2012, la migración de gran parte de la red troncal se ha llevado a cabo desde un modelo de alquiler por capacidad a un modelo de fibra oscura, lo que supone un importante ahorro de costes. El nuevo modelo también provee del dimensionamiento necesario para hacer frente al crecimiento de clientes en los próximos años. Al mismo tiempo el modelo de fibra oscura aumenta la calidad de los servicios prestados, al ser la propia compañía la que gestiona su tráfico en dicha red.
- Red de acceso local DSL: El número de centrales desagregadas se situó en 971, un aumento significativo desde las 880 centrales ULL desagregadas a finales de 2011. Una gran parte de este aumento procede del proyecto llevado a cabo para la apertura de 29 centrales DSL desagregadas en las islas Canarias. El proyecto permitirá a la Compañía proveer de cobertura a través de su propia red a más de 300.000 nuevos hogares, cambiando el operador alternativo con la más amplia cobertura directa en las islas. Las mencionadas centrales ULL desagregadas, que están localizadas en las provincias de Gran Canaria y Tenerife, están equipadas con la tecnología MultiDSL, tecnología que permite ofrecer servicios de ADSL2+ y VDSL2. Este aumento en el número de centrales desagregadas es el resultado de un esfuerzo de la Compañía para aumentar la cobertura de su red de DSL y por lo tanto incrementar el número de clientes a los cuales poder ofrecer sus servicios Premium de ADSL por medio de su propia red.
- Durante el año, la Compañía ha desarrollado su propia plataforma de servicios de móvil. Esta plataforma lleva a cabo varios servicios de soporte al área móvil, incluyendo servicios de conmutación, activación y facturación previamente contratados a una plataforma externa. Esta inversión permite el aumento de la calidad del servicio que se presta al cliente, así como el aumento de la flexibilidad e innovación en el lanzamiento de nuevos productos y está empezando ya a contribuir a los resultados tal y como se demuestra por el importante aumento en los servicios móviles incorporados durante 2012.

f) Actividades de financiación del negocio

Durante 2012 la Sociedad ha continuado captando fondos para financiar su plan de negocio. En cualquier caso, las necesidades de caja del Grupo se han reducido de manera considerable durante el año ya que las ganancias operativas (EBITDA) han experimentado un crecimiento significativo, se han estabilizado las inversiones y parte de esas inversiones han sido financiadas, tal y como se detalla más abajo. Adicionalmente, los costes financieros se han estabilizado y la deuda de la Sociedad, sus Bonos corporativos, han sido pagados parcialmente y se ha obtenido nueva financiación a menores costes financieros. Además, la Sociedad cuenta con una posición de caja y equivalentes de caja de 100,5 millones de euros en sus estados financieros a 31 de diciembre de 2012.

Durante 2012 la Sociedad utilizó 33,3 millones de euros de los 60 millones de euros correspondientes al total de acuerdos financieros de leasing firmados en 2011. Estos 33,3 millones de euros se utilizaron para financiar las inversiones en equipos y despliegue de red tal y como se menciona más arriba.

El 21 Noviembre de 2012 el Grupo firmó un acuerdo de tres años con el proveedor ZHONGXING CORPORATION, SLU, filial española de la compañía China ZTE CORPORATION (en adelante ZTE) bajo el cual la compañía anterior proporcionará el equipo y los servicios necesarios para el desarrollo de la fibra óptica cubierto por el ya mencionado contrato con Telefónica. Como parte del contrato firmado con ZTE, la compañía anterior se compromete a proporcionar un crédito financiero que se obtendrá de instituciones financieras, cubriendo las necesidades financieras de las operaciones de red llevadas a cabo por JAZZTEL. Para este propósito se han acordado los siguientes términos financieros: Cantidad: la menor entre 450 millones de euros o el 85% del valor del contrato. Plazo: 7 años. Periodo de carencia del principal: 2,5 años. Interés: inferior a Euribor más 400 puntos básicos. El 8 de Febrero de 2013, la Compañía alcanzó sus previsiones con la firma de un acuerdo financiero bancario con los términos y condiciones mencionados con la entidad China Development Bank (CDB).

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Aspectos Financieros

Los ingresos por operaciones continuadas aumentaron en un 21%, de 753,9 millones de euros en 2011 a 908,6 millones de euros en 2012. Este crecimiento de los ingresos se ha debido principalmente al crecimiento de los ingresos en los siguientes segmentos:

- **Minorista:** Los ingresos del segmento minorista aumentaron en un 23%, desde 591,6 millones de euros en 2011 a 726,4 millones de euros en 2012. Este crecimiento de los ingresos en este área viene principalmente explicado por el crecimiento en la base de clientes de ADSL, que creció de 1.102.522 clientes activos en 2011, a 1.317.591 a finales de 2012, lo que supone un crecimiento del 20%, el crecimiento de la base de clientes de móvil de 142.562 clientes en 2011 a 343.240 en 2012, lo que supone un 141% de crecimiento y el crecimiento de los clientes de sólo voz con factura única hasta los 158.373 clientes a finales de 2012 comparados con 132.912 en 2011, un 19% de crecimiento.
- **Mayorista:** Los ingresos del segmento mayorista aumentaron un 12%, desde los 162,3 millones de euros en el ejercicio 2011 a 182,3 millones de euros en el ejercicio 2012. Este aumento en los ingresos es debido principalmente a la actividad de “carrier” que ha experimentado un crecimiento significativo durante el año.

El EBITDA* creció desde los 139,5 millones de euros en 2011 a los 172,7 millones de euros en 2012, un crecimiento significativo explicado por los siguientes factores:

- El crecimiento significativo en la base de clientes de ADSL así como ingresos, como se menciona más arriba.
- Mayor crecimiento de ingresos en la división de telecomunicaciones minoristas, que en la de mayorista. La división de telecomunicaciones minorista cuenta con márgenes más altos que los de la división de mayorista; como resultado, el de la compañía se ha incrementado durante el ejercicio.
- El crecimiento más lento de los Gastos Generales y de Administración* comparado con el crecimiento del margen, lo cual refleja el apalancamiento operativo del modelo de negocio de la compañía, que se basa en su propia red.
- La contención en los gastos de captación, gastos relacionados con la adquisición de nuevos clientes, ya que aunque la base de clientes continúa creciendo, la Sociedad ha añadido canales de venta de coste más reducido durante el ejercicio.
- La reducción de la rotación de clientes (churn), impulsada por la mejora en la calidad de atención al cliente, la estabilización de la base de clientes, la introducción de servicios con mayor valor añadido y menor churn como es el caso del servicio 30 Mb ofrecido mediante tecnología VDSL y los clientes de ADSL que cuentan con servicios de telefonía móvil. La reducción de la pérdida de clientes disminuye el número de nuevos clientes necesarios para reemplazar a los clientes que salen de la base, por lo tanto reduciendo así también los costos de adquisición de clientes.
- La disminución de la provisión de insolvencias por deudas a cobrar, desde 12,9 millones de euros o 1,7% de los ingresos en 2011, hasta 12,5 millones de euros o 1,4% de los ingresos en 2012, debido a la aplicación de procedimientos y medidas de control de riesgo adicionales para controlar y limitar el número de clientes de dudoso cobro.

El beneficio neto del ejercicio ha aumentado alrededor de un 22% y se ha situado en 62,0 millones de euros, en comparación con los 50,7 millones de euros en 2011. Este importante aumento en el beneficio neto del Grupo

* EBITDA: Resultado de explotación excluyendo amortizaciones

* Gastos Generales y de Administración: incluye gastos de red, personal y otros gastos de explotación

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

refleja el fuerte crecimiento en el negocio del Grupo, tal y como se ha mencionado anteriormente, y está en consonancia con la evolución positiva de sus beneficios de explotación (EBITDA). Esta mejora en los beneficios se explica por la estabilización de costes financieros como resultado del pago parcial de la deuda principal de la Sociedad, sus bonos corporativos, y de la nueva financiación que se ha obtenido a menores costes financieros. Además en 2011, se contabilizó un resultado positivo del impuesto de sociedades por 12,8 millones de euros en 2011 que corresponde a la activación en el balance de parte de los créditos fiscales de la Compañía como activo diferido. Sin tener en cuenta tal activación, el beneficio antes de impuestos para el año 2012 aumentó alrededor de un 64% hasta 62 millones de euros comparado con los 37,8 millones de euros en 2011.

Inversiones en Red

Las inversiones, excluidas las realizadas en arrendamientos financieros (*)IRUS, durante el ejercicio 2012 ascendieron a 108,8 millones de euros, un aumento del 19% en comparación con los 91,2 millones de euros invertidos en el ejercicio 2011. Las inversiones llevadas a cabo en 2012 superan las previsiones del plan de negocio para el ejercicio 2012, que situaba las inversiones entre 80 y 90 millones de euros en el ejercicio. Este nivel de inversiones más alto del proyectado fue debido a:

- mayor crecimiento de clientes obtenido en el ejercicio respecto a las estimaciones del plan de negocio, que requerían inversiones en equipos para el cliente y aumentos de capacidad en la red.
- incremento de la cobertura de red con la apertura de 91 centrales desagregadas ULL.
- el desarrollo de la nueva plataforma de servicios móviles así como su dimensionamiento de cara a atender el crecimiento de clientes en el siguiente ejercicio. Dicha plataforma realiza diferentes servicios de soporte al área móvil, entre los que se encuentran los servicios de conmutación, activación y facturación, servicios que anteriormente se subcontrataban a una plataforma externa. Esta inversión permite el aumento de la calidad del servicio que se presta al cliente, así como el aumento de la flexibilidad e innovación en el lanzamiento de nuevos productos, y ha comenzado ya a mostrar su rentabilidad, tal y como demuestra el significativo aumento en la base de servicios móviles durante el ejercicio.
- la inversión necesaria para realizar la migración de gran parte de la red troncal desde un modelo de alquiler por capacidad a un modelo de fibra oscura, tal y como se ha mencionado anteriormente.
- el comienzo de las inversiones en la infraestructura de la fibra hasta el hogar (FTTH).

Dichas inversiones no estaban incluidas en las previsiones iniciales de inversiones del plan de negocio.

Tesorería

La posición de liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2012 ascendió a 100,5 millones de euros, de los cuales 84,1 millones de euros se encuentran registrados bajo el epígrafe “efectivo y otros activos líquidos equivalentes” y 16,4 millones de euros bajo el epígrafe “otros activos financieros corrientes”, con vencimiento de entre 3 y 12 meses.

La posición de liquidez del Grupo ha experimentado un crecimiento significativo durante el año 2012, un incremento del 38% durante el año, frente a 73 millones de euros al 31 de diciembre de 2011. Este aumento se explica principalmente por el aumento en la generación de flujo de caja operativo, como resultado del incremento en el beneficio operativo (EBITDA) derivado del crecimiento de la base de clientes ADSL.

(*) Infeasible Right of Use (IRU), en telecomunicaciones, derecho irrevocable de uso.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Riesgos financieros e incertidumbres

Liquidez

La situación de liquidez del Grupo y su capacidad para garantizar pagos futuros depende de su futura evolución operativa y financiera, la cual se encuentra sujeta a condiciones económicas y de competencia y a factores financieros, de negocio y otros, algunos de los cuales se encuentran más allá del control del Grupo, incluyendo dificultades operativas tales como la dependencia de las redes y las relaciones con otros operadores de telecomunicaciones, el aumento de los costes operativos, acciones de los competidores y cambios regulatorios.

Los Administradores estiman que el Grupo generará flujo de caja proveniente de sus operaciones suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento dentro del periodo de 12 meses a partir de la fecha de estos estados financieros. Si el Grupo no estuviese en condiciones de generar el flujo de caja operativo en cantidades suficientes para permitir el mantenimiento de sus obligaciones con respecto a su endeudamiento, el Grupo puede tomar ciertas medidas, incluyendo el retraso o la reducción de las inversiones, el intento de reestructurar o refinanciar su deuda, la venta de activos materiales, operaciones, o la búsqueda fondos propios adicionales.

Los Administradores del Grupo consideran que las razones anteriormente mencionadas justifican la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento en la preparación de sus estados financieros individuales y consolidados. Ver nota 1 de los Estados Financieros.

Riesgo financiero y de tipo de interés

La exposición actual del Grupo al riesgo de flujo de caja debido a las fluctuaciones del tipo de interés se limita a 38,8 millones de euros en líneas de financiación de recibos (factoring) que tiene un coste referenciado al Euribor a vencimiento. En la gestión de su exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés, los objetivos del Grupo son obtener deuda a tipo de interés fijo y hacer coincidir el pago del interés de su deuda que no está en bonos con depósitos a plazo fijo en la misma divisa que la de la deuda. Una variación de un 1% en los tipos de interés no tiene un impacto significativo en los resultados del Grupo.

Es política del Grupo obtener deuda aprovechando los mejores tipos de interés que pueda conseguir, mediante una combinación de tipos de interés fijos y tipos de interés variables dependiendo de lo que el Grupo piense que es más rentable a largo plazo y manejable a corto plazo.

Riesgo de tipo de cambio

Aunque el Grupo está registrado en el Reino Unido, sus operaciones se llevan a cabo principalmente en España, a través de su filial Jazz Telecom., S.A.U. y están financiadas en euros. Prácticamente toda la tesorería del Grupo está en euros, por lo tanto fluctuaciones en el tipo de cambio tienen un impacto limitado en el Grupo.

Riesgos del negocio e incertidumbres

Mantenimiento de los activos operativos y la inversión de capital

La continuidad del funcionamiento eficiente de los activos operativos del Grupo es crítica para los futuros resultados del Grupo. El Grupo considera que sus inversiones de capital históricas y propuestas a futuro serán suficientes para alcanzar satisfactoriamente sus objetivos. El Grupo es capaz de modificar la cuantía y/o el calendario de su programa de inversiones de capital para gestionar el capital circulante y la liquidez. Dicha evolución es controlada regularmente.

El modelo de negocio está basado en el rápido crecimiento de la demanda de los servicios de banda ancha y acceso a Internet

El éxito del Grupo depende, en parte, del crecimiento continuo del uso de los servicios de acceso a Internet de alta velocidad. Como el uso de Internet ha crecido rápidamente en España, el equipo directivo cree que este

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

crecimiento continuará al ritmo actual. Algunos puntos críticos para el incremento del uso de Internet como son la seguridad, fiabilidad, coste, facilidad de acceso y calidad del servicio, pueden afectar el desarrollo del mercado para los servicios del Grupo. El Grupo no puede predecir si la demanda de los servicios de banda ancha de acceso a Internet se desarrollará en el volumen y precios previstos.

Cambios regulatorios

La capacidad del Grupo para prestar sus servicios depende en buena medida del éxito en la implantación de los regímenes de liberalización de las telecomunicaciones en España. Sin embargo, muchos de los aspectos de la normativa reguladora del sector de las telecomunicaciones en la UE y en España son nuevos y están en proceso de desarrollo. Como resultado, es difícil determinar la forma en que las autoridades regulatorias interpretarán la normativa y evaluarán su cumplimiento, y cuáles serán las acciones que, en su caso, tomarán para imponer dicho cumplimiento.

Con fecha 3 de noviembre de 2003 se aprobó en España la Ley 32/2003, General de Telecomunicaciones, que tiene como objetivo transponer al ordenamiento jurídico español las últimas directivas comunitarias dictadas en materia de telecomunicaciones. La Ley General de Telecomunicaciones contempla un desarrollo de conceptos específicos ya adoptados en la legislación Española para mejorar la competitividad en el mercado español de telecomunicaciones. En la actualidad esta Ley está en proceso de modificación para poder adaptar la legislación española al marco regulatorio de la Unión Europea.

La evolución en el sector de las telecomunicaciones han determinado la necesidad de actualizar el actual marco regulatorio. Para tener en cuenta el cambio en la situación del mercado, la Comisión de la Unión Europea comenzó, en noviembre de 2007, una revisión de las actuales normas regulatorias. Parte de estas propuestas de reforma de la Comisión han sido ya implementadas, mientras que el resto aún no han sido discutidas y aprobadas por el proceso de decisión de la Unión Europea. La Comisión propuso reforzar los derechos del consumidor, otorgar a los consumidores más alternativas de elección al reforzar la competitividad entre los operadores de telecomunicaciones, promover la inversión en nuevas infraestructuras de comunicaciones, en particular al liberar el espectro de radio para servicios inalámbricos de banda ancha; desregulación de 18 mercados a 7 por la eficiente competencia existente, permitiendo a los mercados que se autorregulen; y hacer las redes de comunicaciones más fiables y más seguras. Una Nueva Autoridad Europea del Mercado de las Telecomunicaciones apoyará a la Comisión y a los reguladores nacionales de telecomunicaciones para asegurar que las reglas del mercado y la regulación del consumidor se aplican uniformemente.

El 23 de enero de 2009, la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (en adelante “CMT”) aprobó las medidas que regirán la regulación de las redes de banda ancha así como las redes de nueva generación durante los próximos años. Esta regulación confirma, tal y como se viene ofreciendo a día de hoy, la obligación de Telefónica, operador dominante en el mercado español, de proveer servicios de acceso desagregado, acceso compartido y acceso indirecto (servicio en el que Telefónica de España revende servicios a JAZZTEL en aquellas zonas donde ésta no tiene cobertura). Entre las medidas adoptadas por la Comisión se impone a Telefónica la obligación de proporcionar un servicio mayorista de acceso indirecto de banda ancha de hasta 30 megas en todo el territorio a unos precios orientados a los costes. Para fomentar la competencia en nuevas infraestructuras, la Comisión estableció la obligación a Telefónica de proporcionar el acceso a sus conductos e infraestructuras pasivas a precios orientados a costes.

El 28 de agosto de 2009 se aprobó una Ley para establecer un nuevo impuesto para ser aplicado a todos los operadores de telecomunicaciones con la intención de financiar RTVE (organismo público español de radiodifusión), permitiendo la eliminación de anuncios como fuente de financiación para el organismo público de radiodifusión. Esta Ley establece un impuesto de un 0,9% sobre los ingresos brutos obtenidos por los operadores de telecomunicaciones excluyendo los ingresos del mercado mayorista. Este impuesto se devengará anualmente a partir del 1 de enero de 2011. Existe un procedimiento formal abierto ante la Unión Europea referente a este impuesto. La Comisión Europea ha establecido que este nuevo impuesto puede considerarse contrario al marco regulatorio de la Unión Europea. La Comisión Europea solicitó al Gobierno español modificar la Ley para adaptarla a la Unión Europea y el Tratado de la Unión y debido a que el Gobierno español no acepta sus requisitos, la Comisión Europea ha decidido finalmente iniciar una reclamación ante el Tribunal Europeo contra el Gobierno español. Esta reclamación se publicó en septiembre de 2011.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

El 19 de diciembre de 2009 una nueva regulación de la Unión Europea entró en vigor. Esta nueva regulación necesita ser incorporado como legislación en cada estado miembro de la Comunidad Europea antes de junio de 2011. A día de hoy y debido al cambio de Gobierno, está pendiente aún la incorporación en España de esta Directiva por medio de la aprobación de una nueva Ley General de Telecomunicaciones.

En cuanto a la Obligación de Servicio Universal (OSU) en España, la CMT aprobó en diciembre de 2012 el coste de este servicio para el año 2010 en 43.576.954 euros. El regulador no ha decidido aún que operadores tendrán que soportar este coste. Hasta la fecha, Jazztel no ha tenido que soportar este coste aunque no es descartable que esta situación pueda verse modificada en el futuro aunque en función del tamaño del Grupo no se prevé que su impacto sea significativo.

Los gastos de red de la Sociedad dependen en gran medida de precios que están regulados. La asunción de la Sociedad es que estos precios se mantendrán constantes en años futuros. La Dirección de la Sociedad no puede asegurar que esta hipótesis sea correcta y el regulador puede decidir el aumentar algunos de estos precios regulados en el futuro.

Cambios en tecnologías de la información

La industria de las telecomunicaciones está sujeta a rápidos y significativos cambios en la tecnología. Estos cambios pueden tener lugar en cualquier momento y podrían afectar materialmente a los resultados operativos del Grupo. Debido al desarrollo de nuevas tecnologías, el Grupo podría situarse en una posición de desventaja competitiva y las presiones competitivas podrían forzarlo a implementar nuevas tecnologías a un coste sustancial para mantener su posición competitiva. Además, los competidores del Grupo podrían implementar nuevas tecnologías con anterioridad a que éste fuera capaz de hacerlo, permitiéndoles ofrecer precios más bajos, mejores servicios y tecnologías de mejor calidad, resultando en una penetración más rápida de nuevos mercados. En los últimos años, la dirección de la Sociedad ha hecho un esfuerzo por implementar la última tecnología en su red, como la tecnología VDSL2 que se está implementando actualmente así como la firma de un acuerdo de despliegue de una red de fibra hasta el hogar (FTTH) con Telefónica, tal y como se ha comentado anteriormente, manteniendo así los activos de la Sociedad en la vanguardia de la innovación tecnológica, incluso por delante de algunos de sus competidores.

Sistemas internos de control y de gestión de riesgos

El Comité de Auditoria de la Sociedad cuenta con un proceso permanente para supervisar la efectividad de los sistemas internos de control y de gestión de riesgos. El Comité supervisa el proceso de preparación, y la integridad, de la información financiera del Grupo, revisando el cumplimiento con la regulación y la aplicación de las normas contables. Además, el Comité supervisa los sistemas internos de control y de gestión de riesgos, de forma que los principales riesgos sean identificados, gestionados y notificados. Durante el año, el Comité revisó informes del director de auditoria interna, informes que resumían el trabajo planificado y emprendido por el departamento, recomendando mejoras y describiendo acciones a tomar por la dirección. El director de auditoria interna también presentó su evaluación de riesgos y el plan anual de auditoria interna para su aprobación por parte del Comité.

Perspectivas Económicas de la Empresa

En marzo de 2010 la compañía presentó su Plan de Negocio 2010-2012. El objetivo principal de dicho plan es continuar con el crecimiento durante los tres próximos ejercicios para poder lograr la rentabilidad y la generación de caja. Todos los objetivos del Plan de Negocio 2010-2012 han sido alcanzados a 31 de Diciembre 2012. El principal impulsor del crecimiento de este plan de negocio es el crecimiento de la base de clientes de banda ancha de la Compañía. Como resultado, la compañía se centra en ofrecer servicios de voz, datos y telefonía móvil de voz y datos integrados en una única factura a través de su propia red. Además, la compañía ha establecido compromisos de alta calidad y de servicio, compromisos que se ofrecen a través de su servicio de atención al cliente propio, servicio que es parte principal de su estrategia.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Durante 2012, la Sociedad continuó experimentando un fuerte crecimiento en clientes, resultando en un fuerte crecimiento en su rentabilidad neta y en un año completo de generación de flujo de caja operativo. La Compañía está trabajando en un nuevo Plan de Negocio para 2013-2017 que se anunciará a los mercados financieros el 14 de Marzo de 2013 y que incluirá proyecciones financieras para el año 2013.

Los Administradores consideran que con la tesorería y equivalentes de tesorería y las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2012, que alcanzaban los 100,5 millones de euros, el Grupo evitará problemas de liquidez, aun cuando las estimaciones para 2013 no se cumplan, ya que muchos de los gastos operativos e inversiones no están comprometidos y dependen del crecimiento de clientes, que es controlable por la Dirección. Los Administradores son conscientes de que si la Sociedad alcanza un crecimiento más rápido de lo esperado, la Sociedad tendrá que conseguir financiación adicional. Esta financiación adicional incluiría la financiación de hasta 450 millones de euros para el proyecto de despliegue de fibra hasta el hogar (FTTH) con ZTE, la financiación de los equipos comprados a Huawei (como se explica en el la sección “Análisis de la Evolución del Negocio” anteriormente), la financiación del capital circulante o la emisión de nuevos instrumentos en los mercados de capitales (por ejemplo, préstamos, bonos, bonos convertibles o recursos propios).

Resultados y dividendos

El beneficio del Grupo por operaciones continuadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, después de impuestos, alcanzó los 62,0 millones de euros, en comparación con los 50,7 millones de euros en el ejercicio 2011. Los Administradores indican que, de acuerdo con la legislación británica, una P.L.C. con pérdidas acumuladas no puede pagar dividendos en tanto en cuanto no haya recuperado sus pérdidas históricas.

En este sentido, en Octubre de 2012, la Compañía redujo la cantidad de su reserva por prima de emisión por 600.000.000 de euros permitiendo a la Compañía eliminar todas sus pérdidas históricas acumuladas y crear una reserva distribuable que se usará de acuerdo a las decisiones de la Compañía, y que no tuvo efecto sobre el valor nominal de las acciones de la Compañía. Esta reducción de la reserva por prima de emisión fue aprobada como una resolución especial con el 99,479% de los votos a favor, en la última Junta General de Accionistas de la compañía celebrada el 27 de Junio de 2012. Como empresa registrada en el Reino Unido, la reducción de la reserva por prima de emisión requiere confirmación del Tribunal Supremo de Inglaterra y Gales, confirmación que fue obtenida el 3 de Octubre de 2012. La orden se registró en Companies House en la misma fecha.

Hasta la fecha el pago de dividendos ni está previsto ni sería posible antes del vencimiento del bono emitido que está pendiente actualmente y que tendrá lugar en el mes de Abril de 2013. Además, la línea de financiación de hasta 450 millones de euros firmada para el proyecto de despliegue de fibra hasta el hogar incluye la imposibilidad de pagar dividendos durante el periodo de carencia del principal (2,5 años desde el 8 de febrero de 2013) y su limitación en función del nivel de endeudamiento del Grupo, durante la vida de la facilidad.

Política de pago a proveedores

La política de la Sociedad, que es la que también se aplica al Grupo, consiste en fijar las condiciones de pago con los proveedores cuando se acuerdan con éstos los términos de cada transacción, con el fin de garantizar que éstos conozcan las condiciones de pago y que estén dispuestos a acatarlas. Los acreedores comerciales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 eran equivalentes a aproximadamente las compras de 60 días (2011: 60), basado en la cantidad media diaria facturada por los proveedores durante el año.

Operaciones con Acciones Propias.

La Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias durante 2012.

Accionistas significativos

El 24 de septiembre de 2004, Leopoldo Fernández Pujals entró en la estructura accionarial de Jazztel P.L.C. a través de Prepsa Traders, S.A.

A 31 de diciembre de 2012 la participación del accionista mayoritario, Leopoldo Fernández Pujals, a través de la sociedad Prepsa Traders, S.A., era del 14,812% de los derechos de voto de la Sociedad (37.134.829 acciones).

Jazztel P.L.C.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

El 25 de agosto de 2011, BNP Paribas, Société Anonyme anunció por primera vez una participación significativa en JAZZTEL P.L.C. del 3,011% de acciones ordinarias con derecho a voto (7.429.536 acciones). El 8 de noviembre de 2011, BNP Paribas, Société Anonyme hizo una nueva comunicación indicando el aumento significativo de su participación en JAZZTEL P.L.C. que en aquella fecha suponía el 5,062% de las acciones ordinarias con derecho a voto (12.517.360 acciones).

El 19 de Septiembre de 2012, Governance for Owners reveló una participación, que en aquella fecha suponía el 5,02% de las acciones con derecho a voto (12.548.974). A 31 de diciembre de 2012, Governance for Owners manifestó una participación del 5,29% (13.262.605 acciones).

Estructura de capital

En las notas 20 y 21 de estos estados financieros se describen los detalles relativos al capital autorizado y al capital emitido de la Sociedad. La Compañía sólo tiene una clase de acciones y dicha clase no da derecho a la percepción de ingresos fijos. El capital social emitido al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 250.708.564 acciones ordinarias con derecho a voto en la Junta de Accionistas. Todas las acciones de la Sociedad están totalmente desembolsadas y ninguna persona tiene ningún derecho especial de control sobre el capital social de la compañía, salvo aquel otorgado por las acciones con derecho a voto que ostente. La compañía podría emitir hasta un máximo de 327.500.000 acciones ordinarias de acuerdo con sus estatutos sociales.

No existen restricciones específicas para la transmisión de las acciones sobre su volumen o la titularidad de las mismas, que no estén reflejadas en los Estatutos de Constitución y en la legislación vigente.

En la nota 20 de los estados financieros se analizan los detalles correspondientes a los planes de opciones de la compañía.

Administradores

Los Administradores que han desempeñado su cargo durante el último ejercicio han sido los siguientes:

Leopoldo Fernández Pujals (Presidente)
José Ortiz Martínez (Secretario Consejero)
José Miguel García Fernández (Consejero Delegado)
José Luis Díez García
Pedro Ángel Navarro Martínez
Elena Gil García
María Luisa Jordá Castro
María Antonia Otero Quintás
Mireia Pérez Sales
Gavin Mathew Morris

Participaciones de los Administradores

A 31 de diciembre de 2012, las participaciones de los Administradores en el capital de la Sociedad eran las siguientes:

	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Leopoldo Fernández Pujals	37.134.829	37.134.829
José Miguel García Fernández	77.028	77.028
José Ortiz Martínez	25.385	30.185
José Luis Díez García	17.008	7.058
Pedro Ángel Navarro Martínez	47.553	37.603
Elena Gil García	24.935	20.000
María Luisa Jordá Castro	5.412	500
María Antonia Otero Quintás	17.108	11.920
Mireia Pérez Sales	15.452	10.264
Gavin Mathew Morris	-	-
Total	37.364.710	37.329.387

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Ningún otro Consejero tiene participación alguna en la Sociedad ni en el Grupo que no sean las relativas a opciones sobre acciones tal y como se describe en el Informe de Retribución de los Administradores.

Hechos posteriores

En la Nota 25 de los estados financieros se recogen en detalle los hechos relevantes producidos con posterioridad a la fecha del estado de situación financiera de la Sociedad.

Principio de Empresa en Funcionamiento

Los Administradores están aplicando el principio de empresa en funcionamiento en la preparación de los estados financieros, como se describe en mayor detalle en la nota 1 de los estados financieros.

Audidores

Ernst & Young, S.L. fue nombrado durante el año y ha expresado su capacidad para aceptar el nombramiento como auditores. Una resolución para renombrarles se propondrá en la próxima Junta General de Accionistas.

Divulgación de información a los auditores

Todas y cada una de las personas que eran Administradores a la fecha de aprobación de este informe anual manifiestan que:

- hasta donde ellos conocen, no hay información relevante para la auditoria que no haya sido puesta en conocimiento de los auditores, y
- los Administradores han tomado todas las medidas que debieran tomar como administradores para estar al corriente de cualquier información relevante para la auditoria y para poner en conocimiento de los auditores dicha información.

Esta confirmación se realiza y debe ser interpretada, de acuerdo con las estipulaciones s418 de la Companies Act 2006 (ley de sociedades inglesa).

Aprobado por el Consejo de Administración.

Y firmado en nombre del Consejo de Administración.

José Miguel García Fernández
Consejero Delegado

26 de febrero de 2013

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Este informe ha sido elaborado de conformidad con el anexo 8 del Reglamento de Contabilidad en virtud de la Ley de Medianas y Grandes empresas en el Reino Unido del 2008 (Large and Medium-size Companies and Group (Accounts and Reports) Regulation 2008). Tal y como se exige por el Reglamento, deberá proponerse en la Junta General Anual de la Sociedad en la que se aprobarán los estados financieros un Acuerdo para que el presente Informe sea aprobado.

En este informe se presenta la información referida a las Retribuciones y transacciones satisfechas al Consejo de Administración y los Otros Directivos clave del Grupo. Dicha información se presenta a efectos de claridad y conciliación con los requerimientos establecidos en el Reglamento de Contabilidad. El Informe se ha dividido en diferentes secciones para la información sobre políticas de retribución y la información de retribuciones.

Información sobre políticas de retribución

COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

La Sociedad dispone de un Comité de Nombramientos y Retribuciones. La composición de dicho Comité a fecha de presentación de este informe es la siguiente, D. Pedro Ángel Navarro como Presidente, D^a. Elena Gil García y D^a. María Antonia Otero Quintás.

Ningún miembro del Comité tiene un interés financiero personal (aparte del interés como accionista), ni conflictos de interés los cuales puedan surgir por su condición de Consejero o por sus funciones diarias en el desarrollo del negocio. El Comité hace recomendaciones al Consejo de Administración. Ningún Consejero participa en las deliberaciones respecto a su propia remuneración.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones se sirve de informes públicos elaborados principalmente por entidades especializadas en Recursos Humanos como Hay Group, Towers Watson y Mercer HR y por empresas especializadas en la selección de Recursos Humanos. La política de la compañía es determinar caso por caso si existe la necesidad de contratación de servicios especializados externos. En 2011 se realizó un estudio específico encargado a la compañía Mercer HR.

POLÍTICA DE RETRIBUCIONES

Los paquetes de retribución de los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos clave están concebidos con el objeto de atraer, motivar y mantener en su cargo a dichos Consejeros y directivos. El Grupo necesita a estos altos directivos para consolidar su posición en el mercado y con este fin les ofrece una remuneración por contribuir a aumentar el valor accionarial de la Sociedad. Corresponde al Comité de Nombramientos y Retribuciones realizar la valoración del rendimiento de los Consejeros y de los Otros directivos clave de la Sociedad, así como fijar el paquete de retribución de éstos.

La retribución de los Consejeros no Ejecutivos se fijará por el Consejo, de conformidad con los límites establecidos para esta retribución en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

La política de remuneración de empleados se centra en la atracción, desarrollo y fidelización del talento necesario para lograr los mejores resultados. El régimen de compensación se estableció según las tendencias del mercado, donde la compañía tiene como objetivo mantener un equilibrio competitivo, basado en una posición intermedia entre los competidores en la parte de salario fijo y beneficios, y una posición superior en la retribución variable para hacer cumplir los objetivos, así como planes a largo plazo e incentivos para asegurar unos niveles bajos de rotación en el talento crítico.

Hay tres elementos principales que forman el paquete de retribución de los Consejeros Ejecutivos y de los altos directivos de la Sociedad:

1. Salario bruto anual (incluyendo los honorarios de los Consejeros) y los beneficios sociales;
2. Retribución variable anual o bonus referenciada al 50% del salario bruto; e
3. Incentivos en forma de opciones sobre acciones y otros.

La política de la Sociedad es que una parte considerable de la retribución de los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos claves se determine en función de su rendimiento. Tal y como se señala más adelante, los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos claves podrán percibir una retribución variable anual referenciada al 50% de su

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

salario bruto además de los beneficios obtenidos por la participación en planes de opciones sobre acciones y otros planes.

En el año 2012, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad el 7 de febrero de 2007, la política de retribución variable de los Consejeros Ejecutivos ha dependido de los resultados de la compañía en términos de ingresos y rentabilidad, conforme al Plan de Negocio 2010-2012.

La política de retribución para el año 2012 se aplica a aquellos Consejeros Ejecutivos que hayan desempeñado su cargo durante el año 2012, con contrato laboral (D. José Miguel García Fernández) y con contrato de prestación de servicios (D. José Ortiz Martínez).

El día 27 de febrero de 2008 el Consejo de Administración aprobó un Plan de Opciones sobre Acciones. Dicho Plan se denomina Plan de Opciones 2008/2012. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de abril de 2008.

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan extraordinario de Retribución Variable consistente en el derecho a percibir la potencial revalorización que experimenten un determinado número de acciones de la Sociedad, asignado por el Consejo de Administración a cada uno de los beneficiarios del plan, en el periodo 2009/2014. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio de 2010.

El Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, acordó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobar un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable. Dicho Plan fue ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012. El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo Plan de Opciones sobre Acciones. Dicho Plan se denomina 2013-2016, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones.

SALARIO BRUTO

El salario bruto de los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos clave se determinará por el Comité de Nombramientos y Retribuciones. Asimismo, cuando el Consejero o el directivo cambien de puesto o de responsabilidad se determinará su nueva retribución por dicho Comité. Al decidir los niveles pertinentes, dicho Comité considerará al Grupo en su conjunto y se basará en un análisis o estudio objetivo. Los salarios se revisarán anualmente.

Además del salario bruto, los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos clave recibirán determinados beneficios en especie, entre los que se incluyen, principalmente, coche de empresa, seguro médico privado y seguro de vida.

BONUS O RETRIBUCIÓN VARIABLE ANUAL

El Comité de Nombramientos y Retribuciones propondrá al Consejo los objetivos que deberán cumplirse en cada ejercicio fiscal si hubiera que pagar el bonus en efectivo. Al fijar los parámetros pertinentes respecto del bonus el Comité de Nombramientos y Retribuciones tendrá en cuenta los objetivos de acuerdo con lo dispuesto anteriormente. El Comité de Nombramientos y Retribuciones considera que cualquier retribución en forma de incentivos deberá concederse de conformidad con los intereses de los accionistas de la Sociedad y el principal criterio de valoración de dichos intereses será el beneficio total de los accionistas. Igualmente, se deberá tener en cuenta el éxito de las diferentes áreas del negocio de las que son responsables los Consejeros Ejecutivos y los Otros Directivos clave y en qué medida se cumplen los objetivos estratégicos fijados por el Comité.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

RETRIBUCIÓN MEDIANTE ACCIONES.

La compañía tiene en vigor, a la fecha del presente informe, cuatro planes de retribución mediante acciones que son descritos a continuación.

El ejercicio de la retribución mediante acciones, en vigor a día de hoy, concedida por la sociedad no depende de criterios relativos a resultados o a la productividad de la Sociedad.

Opciones sobre acciones: Plan 2008-2012

La política de la Sociedad es la de conceder opciones a los empleados y Consejeros del Grupo para atraer, motivar y retenerlos, permitiendo a dichos empleados y Consejeros participar en el crecimiento a largo plazo y en el éxito financiero de la Sociedad.

El 27 de febrero de 2008, el Consejo de Administración aprobó un Plan de Opciones llamado plan 2008-2012. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de abril de 2008. Este plan consiste en la entrega a los Consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la compañía de opciones sobre acciones. El importe total de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la sociedad a 31 de enero de 2008. Las opciones son ejercitables por quintas partes cada año empezando el 1 de enero de 2009. Todas las opciones vencerán el 31 de marzo de 2013. El precio de ejercicio de las opciones entregadas bajo este plan era de 0,29 euros que se correspondía con la media aritmética de la cotización de la acción de Jazztel P.L.C. durante el mes de enero de 2008, hasta que fue modificado a 0,18 euros por acción en virtud de resolución del Consejo de Administración de fecha 27 de julio de 2009 tras proposición del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Tras la agrupación de acciones realizada en enero de 2010, el precio de ejecución es de 1,80 euros por acción.

La entrega de opciones a los Consejeros fue aprobada por la Junta General de Accionistas que se celebró el 25 de abril de 2008.

Las opciones se pueden ejecutar a partir del año en que son ejercitables hasta la fecha del vencimiento del plan de opciones, a no ser que exista un periodo de ejecución cerrado según el código interno de conducta. En este caso se ejecutarán al finalizar el periodo de ejecución cerrado aunque el periodo haya finalizado.

Opciones sobre acciones: Plan 2013-2016

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo plan de opciones sobre acciones, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 24 de mayo de 2012, lo cual supone un máximo de 4.948.682 acciones. Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad o sus filiales para poder disfrutar de este Plan. Las opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción.

Las opciones se pueden ejecutar a partir del año en que son ejercitables hasta la fecha del vencimiento del plan de opciones, a no ser que exista un periodo de ejecución cerrado según el código interno de conducta. En este caso se ejecutarán al finalizar el periodo de ejecución cerrado aunque el periodo haya finalizado.

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de Jazztel en el periodo 2009/2014. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio de 2010.

El Plan nace con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir, la positiva labor realizada por el Consejero Delegado y los miembros del Comité Ejecutivo, al tiempo de aprobación del Plan durante los últimos ejercicios y, por otro lado, de retener e incentivar a dichos directivos cuya permanencia y motivación es estratégica para afrontar los retos a los que la Sociedad habrá de hacer frente en la nueva etapa que inicia la misma.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios de una Retribución Variable, de carácter extraordinario, consistente en el derecho a percibir la potencial revalorización que experimenten un determinado número de las acciones de la Sociedad asignado por el Consejo de Administración a cada uno de ellos, revalorización que se determinará en función de los valores inicial y final de las acciones a tomar como referencia. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 3.463.000 acciones. Dicha cantidad equivale a un 1,43% del capital emitido a la fecha de aprobación de dicho Plan.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 5 de noviembre de 2009 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

Para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial de referencia unitario de las acciones de Jazztel 1,80 euros, que se ajustará como corresponda en caso de alteraciones en el valor nominal de las acciones. Como valor final de referencia se tomará la cotización media ponderada de la acción de la Sociedad en las veinte sesiones bursátiles anteriores a la fecha en que el beneficiario realice su solicitud de liquidación de la retribución variable conforme a los términos y condiciones del Plan.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución variable extraordinaria se consolidará de forma parcial en cinco tramos los días 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente, a razón de un 20% del total de la retribución variable en cada una de ellas, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos. Para el ejercicio 2012 se han consolidado un total de 2.026.200 acciones nominales (692.600 en 2009, 692.600 en 2010 y 641.000 en 2011). La fecha de inicio de liquidación fue el 1 de julio de 2010 y la fecha límite de liquidación será el 31 mayo de 2014.

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable

En julio de 2011, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, aprobó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable Dicho Plan fue ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

El Plan nace como complemento del Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción 2009-2014 y, por lo tanto, con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado de Jazztel, PLC y los miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom, S.A.U. durante los últimos ejercicios con el fin de encauzar a la Sociedad en la senda del crecimiento y la rentabilidad y, por otro lado, para retener a dichos Directivos cuya permanencia y motivación se considera estratégica para que la sociedad continúe en dicha senda y pueda afrontar con éxito los retos de los próximos años.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 768.823 acciones. Dicha cantidad equivale a un 0,311% del capital de la Sociedad en fecha 27 de julio de 2011, fecha de emisión del presente hecho relevante.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 27 de julio de 2011 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

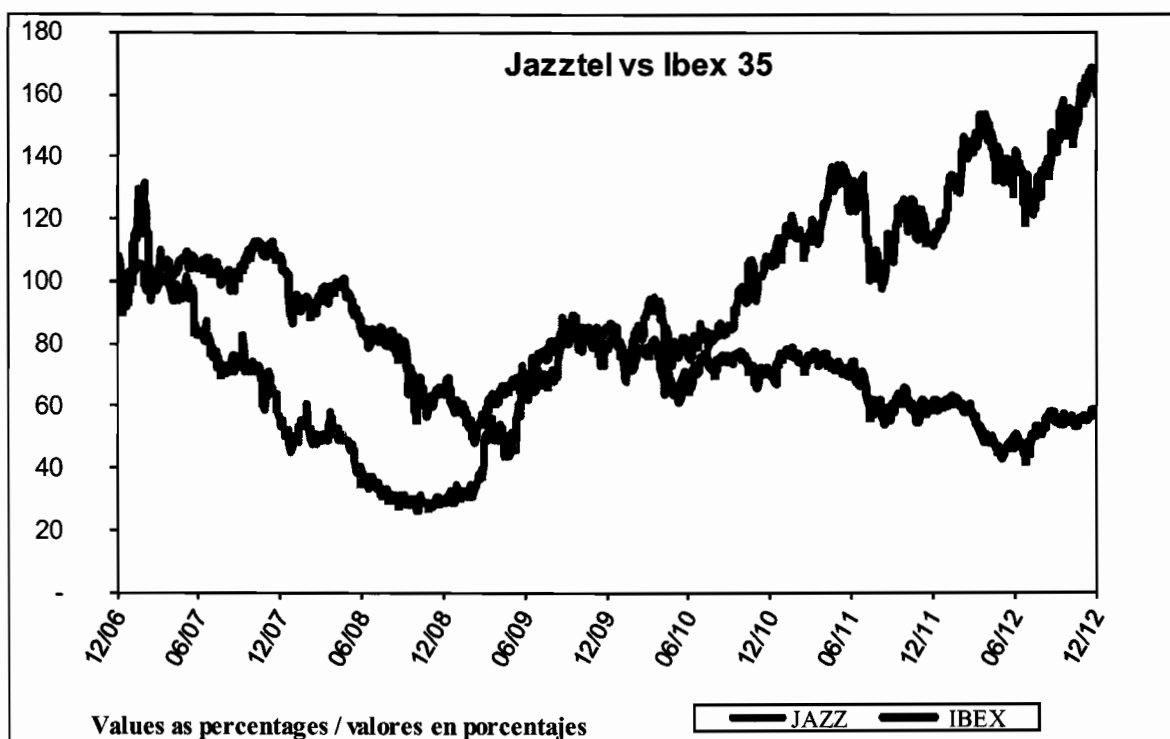
El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria mediante la entrega de acciones se consolidará el 31 de diciembre de 2013, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

PLAN DE PENSIONES

La Sociedad no tiene régimen alguno de pensiones.

GRÁFICO DE RESULTADOS

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la cotización de la acción de la Sociedad, comparado con la evolución de la cotización del índice de la Bolsa española, el IBEX 35. El índice no se utilizará en modo alguno por la Sociedad para determinar los pagos que haya que satisfacer de conformidad con el plan anual de incentivos para los Consejeros Ejecutivos.



INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Remuneración Consejeros

CONTRATOS DE LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS

D. José Miguel García Fernández está vinculado a la Sociedad desde el 3 de mayo de 2006, inicialmente como Director General y con un contrato laboral de carácter común, con un salario fijo de 200.898 euros brutos anuales. En fecha 2 de noviembre de 2006 el Consejo nombra a D. José Miguel García Fernández Consejero Ejecutivo de la sociedad, suspendiéndose la relación laboral común con fecha 30 de noviembre de 2006. En caso de resolución involuntaria de la relación percibiría cuarenta y cinco (45) días de salario por año trabajado entre el 3 de mayo y el 30 de noviembre de 2006. A partir de esta fecha rige una relación laboral de carácter especial (régimen de alta dirección), con la misma remuneración base. En virtud de esta relación recibiría en caso de resolución involuntaria de la relación una anualidad de salario, más otra anualidad como compensación al pacto de no competencia postcontractual, de un año de duración y renunciable por parte de la Sociedad. Además del salario base, D. José Miguel García Fernández recibió determinados beneficios en especie, entre los que se incluyen principalmente, coche de empresa, seguro médico privado y seguro de vida. En el año 2012 ha recibido además la remuneración anual establecida para los Consejeros de 42.000 euros anuales.

Por su parte el Consejero Dominical Ejecutivo D. José Ortiz Martínez está vinculado a la Sociedad mediante un contrato de prestación de servicios (disponible para revisión en la Junta General Anual). Su contrato establece una remuneración base por la cantidad de 150.000 euros brutos anuales, más prestación de coche de empresa conforme a su cargo y la asunción por parte de la compañía de las cuotas anuales de la seguridad social del régimen de autónomos o similar. Este contrato tiene un plazo de preaviso en caso de resolución de 3 meses. Aparte de esta remuneración como Secretario del Consejo y Responsable de Asesoría Jurídica, D. José Ortiz recibe la remuneración anual establecida para los Consejeros de 42.000 euros anuales.

CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

Todos los Consejeros no Ejecutivos (aquellos que no desempeñan funciones ejecutivas) tendrán condiciones específicas de contratación y su retribución se determinará por el Comité de Nombramientos y Retribuciones y estará condicionada a la aprobación del Consejo de acuerdo con los límites establecidos en los Estatutos Sociales y de conformidad con estudios independientes sobre la remuneración de otros Consejeros no Ejecutivos de Sociedades similares.

Los Consejeros no Ejecutivos no percibirán una retribución suplementaria por el trabajo adicional realizado para la Sociedad en su calidad de miembros del Comité de Nombramientos y Retribuciones o de miembros del Comité de Auditoría. Los Consejeros no Ejecutivos podrán aceptar nombramientos o retener pagos provenientes de otras Sociedades fuera del Grupo, en la medida en que tales pagos no afecten a su rendimiento como Consejeros de la Sociedad y siempre que no se produzcan conflictos de intereses.

Durante el año 2012 los Consejeros no Ejecutivos percibieron una cantidad fija anual de 42.000 euros con independencia de si son o no miembros de alguno de los Comités y con la condición de que asistan a las reuniones del Consejo de Administración, las reuniones del Comité y a las reuniones que se tenga previsto celebrar en su área de responsabilidad.

El Presidente de la Sociedad y el Consejero No-ejecutivo, Gavin Mathew Morris no han percibido remuneración alguna.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

INFORMACION AUDITADA

RETRIBUCIÓN TOTAL DE LOS CONSEJEROS

La retribución total de los Consejeros, ascendió a 1.703.147 euros (880.861 euros en el 2011). Este incremento se debe al beneficio obtenido este año por ejercicio de las opciones sobre acciones consolidadas en los cuatro años de duración del Plan 2008-2012.

Las cantidades de los distintos conceptos de los que se compone la retribución total de los Consejeros son las siguientes (todas las cantidades están en euros):

Consejeros Ejecutivos

Retribuciones Dinerarias:

	Salario	Bonus del 2012	Beneficios sujetos a impuestos	Asistencia al Consejo	Total 2012	Total 2011
José Miguel García Fernández	200.898	100.449	18.375	42.000	361.722	355.801
José Ortiz Martínez	150.000	75.000	9.177	42.000	276.177	273.060
Total	350.898	175.449	27.552	84.000	637.899	628.861

En 2012, se estima que la retribución a los Consejeros Ejecutivos relativa al bonus 2012 ascenderá a 175.449 euros (lo que supone el 50% del sueldo bruto anual de los Consejeros Ejecutivos). Dicha retribución dependerá, y será modulada, en función del cumplimiento de los objetivos fijados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012. La retribución a los Consejeros Ejecutivos relativa al bonus 2011, y percibida en el ejercicio 2012, ascendió a 194.584 euros, que supuso un 55% del sueldo bruto anual de los Consejeros Ejecutivos.

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2012, el beneficio por ejercicio de opciones sobre acciones del Plan 2008-2012, correspondiente a D. José Ortiz, ascendió a 454.170 euros brutos (0 euros en 2010 y 2011).

Consejeros No-ejecutivos

Retribuciones Dinerarias:

	Asistencia al Consejo	
	2012	2011
Leopoldo Fernández Pujals (**)	-	-
José Luis Díez García	42.000	42.000
Pedro Ángel Navarro Martínez	42.000	42.000
Elena Gil García	42.000	42.000
María Luisa Jordá Castro	42.000	42.000
María Antonia Otero Quintás	42.000	42.000
Mireia Pérez Sales	42.000	42.000
Gavin Mathew Morris (*) (**)	-	-
Total	252.000	252.000

(*) Nombrado por el Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 26 de octubre de 2011 a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Su elección fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

(**) Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2012, el beneficio por ejercicio de opciones sobre acciones del Plan 2008-2012, de seis Consejeros No-ejecutivos ascendió a 359.078 euros brutos (0 euros en 2010 y 2011). El desglose del beneficio por acción de dichos Consejeros No-ejecutivos se detalla posteriormente.

Asistencia al consejo

En la siguiente tabla se indican el número de reuniones al consejo y comités que se han celebrado a lo largo del ejercicio 2012 y el número de asistencias de cada consejero a las mismas.

	Consejo de Administración	Comité de Auditoría	Comité de Nombramientos y Retribuciones	Comité de Tecnología
<i>Numero de reuniones</i>	9	7	9	4
Leopoldo Fernández Pujals	7	-	-	-
José Ortiz Martínez	9	-	-	-
José Miguel García Fernández	9	-	-	4
José Luis Díez García	9	7	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	9	-	9	-
María Antonia Otero Quintás	8	-	7	4
Elena Gil García	9	-	9	4
Mireia Pérez Sales	9	6	-	4
María Luisa Jordá Castro	9	7	-	-
Gavin Mathew Morris (*)	9	-	-	-

(*) Nombrado por el Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 26 de octubre de 2011 a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Su elección fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

RETRIBUCIÓN MEDIANTE ACCIONES

A continuación procedemos a enumerar la situación de cada consejero de la Sociedad en función de los distintos planes de retribución mediante acciones que la Sociedad tiene en vigor a día de hoy. La Sociedad manifiesta que este cuadro se establece a efectos meramente informativos no pudiendo procederse a la suma de las opciones sobre acciones, acciones nomenclales y remuneración mediante entrega de acciones de cada Plan al no ser acumulables debido a su distinta naturaleza:

Consejeros	Plan de opciones sobre acciones 2008-2012 a 31 diciembre 2012	Plan de opciones sobre acciones 2013-2016 a 31 diciembre 2012	Plan extraordinario de Retribución Variable 2009-2014 a 31 diciembre 2012	Plan Complementario al Plan extraordinario de Retribución Variable 2011-2014 a 31 diciembre 2012
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	180.000	600.000	1.400.000	324.823
José Ortiz Martínez	300.000	250.000	-	-
José Luis Díez García	36.000	100.000	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	36.000	100.000	-	-
Elena Gil García	24.000	100.000	-	-
María Luisa Jordá Castro	24.000	100.000	-	-
Mireia Pérez Sales	24.000	100.000	-	-
María Antonia Otero Quintás	24.000	100.000	-	-
Gavin Mathew Morris	-	-	-	-
Total	648.000	1.450.000	1.400.000	324.823

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Opciones sobre acciones: Plan 2008-2012

Del Plan 2008-2012 cada Consejero (con excepción del Presidente del Consejo de Administración) recibió originalmente 60.000 opciones sobre acciones de Jazztel P.L.C. 12.000 opciones son ejercitables anualmente comenzando el 1 de enero de 2009. D. José Miguel García Fernández recibió 120.000 opciones adicionales a las recibidas como Consejero, por sus responsabilidades como primer ejecutivo de la compañía. D. José Ortiz Martínez recibió 90.000 opciones adicionales a las recibidas como Consejero por sus responsabilidades como Secretario del Consejo y Responsable de Asesoría Jurídica. Las opciones serán ejecutables en quintas partes anuales comenzando el 1 de enero de 2009 y vencerán el 31 de marzo de 2013.

En julio de 2009 D. José Miguel García Fernández recibió 185.000 opciones sobre acciones adicionales del plan 2008-2012, a las que renunció posteriormente en noviembre de 2009.

En febrero de 2010 se concedieron 37.578 opciones sobre acciones el Plan 2008-2012 a cada una de las cuatro Consejeras nombradas en noviembre de 2009.

En octubre 2010 se concedieron 300.000 opciones sobre acciones del Plan 2008-2012 a D. José Ortiz Martínez, debido a su no inclusión en el Plan Extraordinario de Retribución Variable.

El Presidente de la Compañía no tiene opciones en ninguno de los Planes. Asimismo D. Gavin Mathew Morris ha renunciado a ser adjudicatario de opciones sobre acciones de la compañía.

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones que tienen concedidas los Consejeros que han ejercido su cargo durante el año:

Consejeros	Plan 2008-2012						
	A 1 enero 2011 (1)	Ejecutadas 2012	A 31 diciembre 2012 (2)	Precio de ejercicio (euros)	Precio medio ponderado ejecutado (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)	Beneficio por ejecución 2011 (euros)
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	180.000	-	180.000	1,80	-	-	-
José Ortiz Martínez	450.000	(150.000)	300.000	1,80	4,83	454.170	-
José Luis Díez García	60.000	(24.000)	36.000	1,80	5,43	87.120	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	60.000	(24.000)	36.000	1,80	5,46	87.840	-
Elena Gil García	37.578	(13.578)	24.000	1,80	5,0	43.450	-
María Luisa Jordá Castro	37.578	(13.578)	24.000	1,80	4,95	42.771	-
Mireia Pérez Sales	37.578	(13.578)	24.000	1,80	5,43	49.288	-
María Antonia Otero Quintás	37.578	(13.578)	24.000	1,80	5,38	48.609	-
Gavin Mathew Morris (3)	-	-	-	-	-	-	-
Total	900.312	(252.312)	648.000			813.248	-

(1) O fecha de nombramiento si es posterior;

(2) O fecha de dimisión si es anterior;

(3) Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2012 el precio de mercado de la acción de JAZZTEL era 5,26 euros, y el rango de cotización de la acción ha fluctuado de 3,8 euros a 5,54 euros en 2012.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Consejeros	Plan 2008-2012					
	A partir de	A partir de	A partir de	A partir de	A partir de	Precio de ejercicio (euros)
	01/01/2009(1)	01/01/2010(1)	01/01/2011(1)	01/01/2012(1)	01/01/2013	
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	-	
José Miguel García Fernández	36.000	36.000	36.000	36.000	36.000	1,80
José Ortiz Martínez	-	-	210.000	-	90.000	1,80
José Luís Díez García	-	-	12.000	12.000	12.000	1,80
Pedro Ángel Navarro Martínez	-	-	12.000	12.000	12.000	1,80
Elena Gil García	-	-	-	12.000	12.000	1,80
María Luisa Jordá Castro	-	-	-	12.000	12.000	1,80
Mireia Pérez Sales	-	-	-	12.000	12.000	1,80
María Antonia Otero Quintás	-	-	-	12.000	12.000	1,80
Gavin Mathew Morris (2)	-	-	-	-	-	
Total	36.000	36.000	270.000	108.000	198.000	

(1) Estas opciones concedidas y ya ejercitables pueden ser ejecutadas por los consejeros hasta marzo 2013.

(2) Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

No se han realizado modificaciones en los términos y condiciones ni en los criterios de productividad en relación con las opciones sobre acciones durante el año fiscal (excepto las referencias que se recojan en el presente documento). Las opciones concedidas a tenor de los Planes de Opciones sobre Acciones no estarán sujetas a los criterios de productividad.

No se han concedido opciones durante el año 2012 a Consejeros anteriores y que ya no ocupaban el cargo de Consejero en el momento de la concesión.

Opciones sobre acciones: Plan 2013-2016

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo plan de opciones sobre acciones, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 24 de mayo de 2012, lo cual supone un máximo de 4.948.682 acciones.

Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad o sus filiales para poder disfrutar de este Plan. Las opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones que tienen concedidas los Consejeros que han ejercido su cargo durante el año:

Consejeros	Plan 2013-2016				Beneficio por ejecución 2012	Beneficio por ejecución 2011
	A 1 enero 2011 (1)	Concesión 2012	A 31 diciembre 2012 (2)	Precio de ejercicio (euros)	(euros)	(euros)
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	-	600.000	600.000	4,33	-	-
José Ortiz Martínez	-	250.000	250.000	4,33	-	-
José Luís Díez García	-	100.000	100.000	4,33	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	-	100.000	100.000	4,33	-	-
Elena Gil García	-	100.000	100.000	4,33	-	-
María Luisa Jordá Castro	-	100.000	100.000	4,33	-	-
Mireia Pérez Sales	-	100.000	100.000	4,33	-	-
María Antonia Otero Quintás	-	100.000	100.000	4,33	-	-
Gavin Mathew Morris (3)	-	-	-	-	-	-
Total	-	1.450.000	1.450.000		-	-

(1) O fecha de nombramiento si es posterior;

(2) O fecha de dimisión si es anterior;

(3) Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Consejeros	Plan 2013-2016				
	A partir de 01/01/2014(1)	A partir de 01/01/2015(1)	A partir de 01/01/2016(1)	A partir de 01/01/2017(1)	Precio de ejercicio (euros)
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	
José Miguel García Fernández	150.000	150.000	150.000	150.000	4,33
José Ortiz Martínez	62.500	62.500	62.500	62.500	4,33
José Luís Díez García	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
Pedro Ángel Navarro Martínez	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
Elena Gil García	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
María Luisa Jordá Castro	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
Mireia Pérez Sales	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
María Antonia Otero Quintás	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
Gavin Mathew Morris (2)	-	-	-	-	
Total	362.500	362.500	362.500	362.500	

(1) Estas opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017.

(2) Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de Jazztel en el periodo 2009/2014. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio de 2010.

El Plan, que ya ha sido descrito, supone la entrega al Consejero Delegado (D. José Miguel García Fernández) de un total de 1.400.000 acciones nominales que se consolidarán de forma parcial en cinco tramos iguales, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos. Para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial de referencia unitario de las acciones de Jazztel 1,80 euros, que se ajustará como corresponda en caso de alteraciones en el valor nominal de las acciones. Como valor final de referencia se tomará la cotización media ponderada de la acción de la Sociedad en las veinte sesiones bursátiles anteriores a la fecha en que el beneficiario realice su solicitud de liquidación de la retribución variable conforme a los términos y condiciones del Plan.

A continuación se recoge información detallada sobre las acciones nominales que tienen concedidas los Consejeros que han ejercido su cargo durante el año:

	Plan Extraordinario de Retribución Variable					
	A 1 enero 2011	Concesión 2012	A 31 diciembre 2012	Referencia unitaria de las acciones (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)	Beneficio por ejecución 2011 (euros)
José Miguel García Fernández	1.400.000	-	1.400.000	1,80	-	-
Total	1.400.000	-	1.400.000		-	-

Las acciones nominales serán ejercitables de la siguiente manera:

	Plan Extraordinario de Retribución Variable					
	A partir de	A partir de	A partir de	A partir de	A partir de	Referencia Unitaria de las acciones (euros)
	31/12/2009(1)	31/12/2010(1)	31/12/2011(1)	31/12/2012(1)	31/12/2013	
José Miguel García Fernández	280.000	280.000	280.000	280.000	280.000	1,80
Total	280.000	280.000	280.000	280.000	280.000	

(1) Estas acciones nominales concedidas y ya ejercitables pueden ser ejecutadas por el consejero delegado hasta mayo 2014.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable

En julio de 2011, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, aprobó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable. Dicho Plan fue ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, a saber el 31 de diciembre de 2013, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El Consejero Delegado ha sido beneficiario de este plan con la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad de 324.823 acciones. Una vez consolidado el plan el 31 de diciembre de 2013 la ejecución del mismo no podrá prolongarse más allá de mayo de 2014, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Remuneración de Otros Directivos Clave

RETRIBUCIÓN TOTAL DE OTROS DIRECTIVOS CLAVE

La sociedad entiende como “otros directivos clave”, otros directivos no consejeros que tengan dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la Compañía. Como consecuencia de la aplicación de las recomendaciones de la CNMV en relación con las prácticas de Buen Gobierno Corporativo de empresas cotizadas, se han incluido en este epígrafe a los altos directivos que reportan directamente al primer ejecutivo, que se cifran en ocho directivos y el director de auditoría interna.

Un análisis de la retribución total en concepto de honorarios de los Otros Directivos clave del grupo, se muestra a continuación (todas las cantidades están en euros):

Retribuciones Dinerarias:

	Beneficios sujetos a Impuestos				
	Salario	Bonus		Total 2012	Total 2011
Otros Directivos Clave (1) (2)	950.646	448.914	79.630	1.479.190	1.474.020

(1) Como consecuencia de la aplicación de la recomendación de la CNMV para el Informe de Gobierno Corporativo, se han incluido en este epígrafe a los altos directivos que reportan directamente al primer ejecutivo, que se cifran en ocho de los Otros directivos clave y el director de auditoría interna.

(2) Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.

En 2012, se estima que la retribución a Otros Directivos clave relativa al bonus 2012 ascenderá a 448.914 euros. La retribución a los Otros Directivos Clave relativa al bonus 2011, y percibida en el ejercicio 2012, ascendió a 402.092 euros.

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2012 el beneficio por ejercicio de opciones sobre acciones del Plan 2008-2012 de los Otros Directivos Clave ascendió a 708.273 euros brutos (143.528 euros en 2011), y el beneficio por ejercicio del Plan extraordinario de retribución variable ascendió a 106.296 euros brutos (cero euros en 2011).

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

RETRIBUCIÓN MEDIANTE ACCIONES.

A continuación procedemos a enumerar la situación de los Otros Directivos Clave de la Sociedad en función de los distintos planes de retribución mediante acciones que la Sociedad tiene en vigor a día de hoy. La Sociedad manifiesta que este cuadro se establece a efectos meramente informativos no pudiendo procederse a la suma de las opciones sobre acciones, acciones nomenclales y remuneración mediante entrega de acciones de cada Plan al no ser acumulables debido a su distinta naturaleza:

Plan de opciones sobre acciones 2008-2012 a 31 diciembre 2012 (1)	Plan de opciones sobre acciones 2013-2016 a 31 diciembre 2012 (1)	Plan extraordinario de Retribución Variable 2009-2014 a 31 diciembre 2012 (2)	Plan Complementario al Plan extraordinario de Retribución Variable 2011-2014 a 31 diciembre 2012(3)
357.000	1.650.000	2.011.400	444.000

(1) Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.

(2) Corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave.

(3) Corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave.

Opciones sobre acciones: Plan 2008-2012

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones de los Otros Directivos Clave que han ejercido su cargo durante el año 2012:

	Plan 2008-2012							
							Beneficio por ejecución en 2012 (euros)	Beneficio por ejecución en 2011 (euros)
	A 1 enero 2012 (1)	Concedidas 2012	Ejecutadas 2012	A 31 diciembre 2012 (2)	Precio ejecución (euros)	Precio medio ponderado ejecutado (euros)		
Otros Directivos clave (3)	569.000	14.000	(226.000)	357.000	1,80	4,9	708.273	143.528

(1) O fecha de nombramiento si es posterior

(2) O fecha de dimisión si es anterior

(3) Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan 2008-2012						
A partir de:	1 enero 2009(2)	1 enero 2010(2)	1 enero 2011(2)	1 enero 2012(2)	1 enero 2013	Precio de ejercicio (euros)
Otros Directivos clave(1)	15.000	15.000	87.000	103.000	137.000	1,80

(1) Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.

(2) Estas opciones concedidas pueden ser ejecutadas por los directivos hasta marzo 2013.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Opciones sobre acciones: Plan 2013-2016

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones de los Otros Directivos Clave que han ejercido su cargo durante el año 2012:

	Plan 2013-2016							
							Beneficio por ejecución en 2012	Beneficio por ejecución en 2011
	A 1 enero 2012	Concedidas	Ejercitadas	Recuperadas / Expiradas	A 31 diciembre 2012	Precio ejecución (euros)	Precio ponderado ejecutado (euros)	
	(1)	2012	2012	2012	(2)			(euros)
Otros Directivos clave (3)	-	1.650.000	-	-	1.650.000	4,33	-	-

- (1) fecha de nombramiento si es posterior
 (2) O fecha de dimisión si es anterior
 (3) Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

	Plan 2013-2016				
	<u>1 enero 2014 (2)</u>	<u>1 enero 2015 (2)</u>	<u>1 enero 2016(2)</u>	<u>1 enero 2017(2)</u>	Precio de ejercicio (euros)
A partir de: Otros Directivos clave(1)	412.500	412.500	412.500	412.500	4,33

- (1) Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.
 (2) Estas opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017.

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de Jazztel en el periodo 2009/2014. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio de 2010.

El Plan que ya se ha descrito supone la adjudicación de 3.463.000 acciones. Dicha cantidad equivale a un 1,43% del capital emitido a la fecha de aprobación de dicho Plan. El número nominal de acciones asignadas al Consejero Delegado (D. José Miguel García Fernández), es de 1.400.000 de acciones nominales mientras que el resto de Otros Directivos clave cuentan con 2.063.000 acciones nominales que se consolidarán de forma parcial en cinco tramos iguales, según se establece en el último párrafo de este apartado, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos. Para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial de referencia unitario de las acciones de JAZZTEL 1,80 euros, que se ajustará como corresponda en caso de alteraciones en el valor nominal de las acciones. Como valor final de referencia se tomará la cotización media ponderada de la acción de la Sociedad en las veinte sesiones bursátiles anteriores a la fecha en que el beneficiario realice su solicitud de liquidación de la retribución variable conforme a los términos y condiciones del Plan.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

A continuación se recoge información detallada sobre las acciones nomenclales de los Otros Directivos Clave que han ejercido su cargo durante el año 2012:

	Plan Extraordinario de Retribución Variable						
					Referencia unitaria de las acciones (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)	Beneficio por ejecución 2011 (euros)
	A 1 enero 2011 (1)	Ejecutadas 2012	Recuperadas 2012	A 31 diciembre 2012 (2)			
Otros Directivos clave(3)	2.063.000	(51.600)	-	2.011.400	1,80	106.296	-

(1) O fecha de nombramiento si es posterior

(2) O fecha de dimisión si es anterior

(3) Corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave.

Las acciones nomenclales serán ejercitables de la siguiente manera:

	Plan Extraordinario de Retribución Variable					
	<u>A partir de 31/12/2009(1)</u>	<u>A partir de 31/12/2010(1)</u>	<u>A partir de 31/12/2011(1)</u>	<u>A partir de 31/12/2012(1)</u>	<u>A partir de 31/12/2013</u>	
Otros Directivos clave (2)	402.280	402.280	402.280	402.280	402.280	1,80

(1) Estas acciones nomenclales concedidas y ya ejercitables pueden ser ejecutadas por los directivos hasta mayo 2014

(2) Corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave.

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable

En julio de 2011, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, aprobó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable Dicho Plan fue ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, a saber el 31 de diciembre de 2013, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 768.823 acciones. Dicha cantidad equivale a un 0,311% del capital de la Sociedad en la fecha de emisión del presente hecho relevante. Los Otros Directivos claves han sido beneficiarios de 444.000 acciones (corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave). Una vez consolidado el plan el 31 de diciembre de 2013 la ejecución del mismo no podrá prolongarse más allá de mayo de 2014, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

DERECHO DE LOS CONSEJEROS Y OTROS DIRECTIVOS CLAVE A PENSIONES

Los Consejeros y Otros Directivos clave no tienen derecho alguno a planes de pensiones ni participarán tampoco en instrumentos de compensación similares.

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad se publica en la página Web de Jazztel a través del siguiente enlace: <http://inversores.bolsa.jazztel.com/informe>

OTROS

No se han pagado cantidades algunas a terceros en concepto de retribución de los Consejeros.

APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y FIRMADO EN NOMBRE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

José Miguel García Fernández
Consejero Delegado
26 de febrero de 2013

DECLARACION DE RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES

Los Administradores son responsables de la preparación de la memoria anual y los estados financieros de acuerdo con la ley y regulaciones aplicables.

La Ley de Sociedades requiere que los Administradores preparen los estados financieros para cada ejercicio. Bajo esta norma los Administradores deben preparar los estados financieros del Grupo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad tal como fue adoptada por la Unión Europea y el Artículo 4 de la Norma NIC y también han elegido preparar los estados financieros de la Sociedad matriz bajo la Norma Internacional de Contabilidad IFRS tal como fue adoptada por la Unión Europea. Bajo la ley de Sociedades los Administradores no deben aprobar las cuentas a menos que muestren de manera razonable una imagen fiel de los asuntos de la Sociedad y de las Pérdidas y Ganancias de la Sociedad para ese periodo. Para preparar estos estados financieros, la Norma Internacional de Información Financiera 1 requiere que los Administradores:

- Que seleccionen y apliquen las políticas y principios contables;
- Que presenten la información, incluyendo las políticas contables, de forma que proporcionen información relevante, fidedigna, comparable y entendible;
- Que proporcionen detalles adicionales, cuando el cumplimiento de los requerimientos específicos exigidos por la Norma Internacional de Información Financiera, no sea suficiente para permitir a los usuarios entender el impacto de transacciones particulares, otros hechos y acontecimientos que afecten a la posición financiera de la Sociedad; y
- Que realicen una evaluación de la continuidad de la Sociedad y por tanto, la aplicación del principio contable de “empresa en funcionamiento”.

Los Administradores son responsables de mantener adecuadamente los registros contables que sean necesarios para mostrar y explicar las transacciones de la Sociedad y divulgar con exactitud razonable en cualquier momento dado, la posición financiera de la Sociedad y permitirles que aseguren que los estados financieros cumplen con la Ley de Sociedades Mercantiles del Reino Unido (Companies Act 2006). También son responsables de salvaguardar los activos de la Sociedad y por tanto de tomar las medidas necesarias para la prevención y detección de fraude y otras irregularidades.

Los Administradores son responsables del mantenimiento y de la integridad de la información financiera corporativa incluyendo el sitio web de la Sociedad. La Legislación del Reino Unido sobre la preparación y publicación de estados financieros puede diferir de la legislación aplicable en otras jurisdicciones.

Declaración de Responsabilidad

Manifestamos que según nuestro mejor saber y entender:

1. Los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, dan una imagen fiel de los activos, pasivos, situación financiera y resultados de la Sociedad y de las empresas incluidas en la consolidación tomados en conjunto; y
2. El informe de gestión, que se ha incorporado en el informe de los Administradores, incluye un resumen fiel del desarrollo y funcionamiento del negocio y la posición de la Sociedad y de las empresas incluidas en la consolidación, junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres que ellos afrontan.

Por orden del Consejo de Administración

José Miguel García Fernández
Consejero Delegado
26 de febrero de 2013

Jazztel PLC

ESTADOS DE LOS RESULTADOS GLOBALES CONSOLIDADOS ANUALES (Miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>31 diciembre 2012</u>	<u>31 diciembre 2011</u>
Operaciones Continuas			
Importe neto de la cifra de negocios	3	906.409	752.502
Otros ingresos	3	2.224	1.394
Total ingresos		908.633	753.896
Aprovisionamientos		(567.340)	(464.762)
Gastos de personal	6	(52.705)	(48.102)
Dotación a la amortización	11 y 12	(92.852)	(82.860)
Otros gastos de explotación	7	(115.916)	(101.510)
Resultado de explotación		79.820	56.662
Otros ingresos financieros	4	650	756
Gastos financieros	4	(18.077)	(19.148)
Diferencias de cambio (gastos)	4	(423)	(444)
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones continuadas		61.970	37.826
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones interrumpidas		-	-
Impuesto sobre las ganancias	3 y 8	(6)	12.846
Resultado del ejercicio		61.964	50.672
<i>Otro Resultado Global:</i>			
Diferencias de conversión	3	(137)	(106)
Resultado Global total de Beneficio del ejercicio		61.827	50.566
Ganancia atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		61.964	50.672
Resultado Global total de Beneficio atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		61.827	50.566
Resultado por acción atribuidos a los accionistas de la Sociedad Dominante Beneficio (en euros):			
Básico	10	0,25	0,21
Diluido	10	0,24	0,20

Jazztel PLC

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (Miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>31 diciembre 2012</u>	<u>31 diciembre 2011</u>
Activos no corrientes			
Activos intangibles	11	25.800	25.431
Inmovilizados materiales	12	477.548	454.117
Activos financieros no corrientes	13	990	1.011
Activos por impuestos diferidos	8	30.046	20.456
		534.384	501.015
Activos corrientes			
Existencias		3.038	2.250
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	133.920	101.344
Otros activos financieros corrientes	14	16.350	21.714
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	84.113	51.291
		237.421	176.599
Total activos		771.805	677.614
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	184.905	166.194
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	17	33.961	33.876
Deudas con entidades de crédito	17	38.806	34.952
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo	17	46.379	28.036
Impuestos sobre las ganancias a pagar	8	929	921
		304.980	263.979
Pasivos no corrientes			
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	18	-	33.399
Provisiones a largo plazo	19	1.064	1.058
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo	18	122.681	110.703
Pasivos por impuestos diferidos	8	7.710	4.687
		131.455	149.847
Total pasivos		436.435	413.826
Patrimonio neto atribuido a accionistas de la sociedad dominante			
Capital suscrito	20	200.567	197.832
Prima de emisión		720.051	1.312.989
Reservas		(599.617)	(1.262.082)
Otros instrumentos de patrimonio	20	14.795	15.338
Diferencias de conversión		(426)	(289)
		335.370	263.788
Total pasivos y patrimonio neto		771.805	677.614

Los estados financieros consolidados adjuntos de Jazztel PLC, Compañía Registrada con el número 3597184, han sido aprobados por el Consejo de Administración y firmados en nombre del Consejo de Administración por:

José Miguel García Fernández

Consejero Delegado

26 de febrero de 2013

Jazztel PLC

ESTADOS DE LOS RESULTADOS GLOBALES INDIVIDUALES ANUALES (Miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>31 diciembre 2012</u>	<u>31 diciembre 2011</u>
Total ingresos		<u>116</u>	<u>-</u>
Gastos de personal	9	(709)	(1.645)
Otros gastos de explotación	9	(2.404)	(2.525)
Beneficios por reversión del deterioro de participaciones	13	323.971	111.303
Resultado de explotación		<u>320.974</u>	<u>107.133</u>
Otros ingresos financieros	9	13.758	16.417
Gastos financieros	9	(5.793)	(7.798)
Diferencias de cambio ingresos	9	48	6
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones continuadas		<u>328.987</u>	<u>115.758</u>
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones interrumpidas		-	-
Impuesto sobre las ganancias	8	-	-
Resultado del ejercicio		<u>328.987</u>	<u>115.758</u>
<i>Otro Resultado Global</i>		-	-
Resultado del ejercicio		<u>328.987</u>	<u>115.758</u>

Jazztel PLC

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUALES (Miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>31 diciembre 2012</u>	<u>31 diciembre 2011</u>
Activos no corrientes			
Activos financieros no corrientes	13	<u>1.490.261</u>	<u>1.190.776</u>
		1.490.261	1.190.776
Activos corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	3.055	1.905
Otros activos financieros corrientes	14	-	129
Créditos a empresas del grupo	14	35.000	33.500
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	<u>11.660</u>	<u>5.871</u>
		49.715	41.405
Total activos		<u>1.539.976</u>	<u>1.232.181</u>
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	7.462	5.082
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	17	<u>33.961</u>	<u>33.876</u>
		41.423	38.958
Pasivos no corrientes			
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	18	-	33.399
Provisiones a largo plazo	19	<u>777</u>	<u>777</u>
		777	34.176
Total pasivos		<u>42.200</u>	<u>73.134</u>
Patrimonio neto			
Capital suscrito	20	200.567	197.832
Prima de emisión		720.051	1.312.989
Reservas		562.363	(367.112)
Otros instrumentos de patrimonio	20	<u>14.795</u>	<u>15.338</u>
		1.497.776	1.159.047
Total pasivos y patrimonio neto		<u>1.539.976</u>	<u>1.232.181</u>

Los estados financieros individuales adjuntos de Jazztel PLC, Compañía Registrada con el número 3597184, han sido aprobados por el Consejo de Administración y firmados en nombre del Consejo de Administración por:

José Miguel García Fernández

Consejero Delegado

26 de febrero de 2013

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CONSOLIDADOS ANUALES
(Miles de euros)**

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Ajuste por diferencias en valoración	Otros instrumentos de patrimonio	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	195.734	1.307.023	(1.312.753)	(200)	15.641	205.445
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	-	975	975
Plan extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	-	1.386	1.386
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	-	679	679
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	188	235	-	-	-	423
Ejercicio de warrants (Nota 20)	1.910	5.731	-	-	(3.343)	4.298
Otros movimientos de patrimonio (Nota 20)	-	-	(1)	17	-	16
Resultado Global total del periodo	-	-	50.672	(106)	-	50.566
Saldo al 31 de diciembre de 2011	197.832	1.312.989	(1.262.082)	(289)	15.338	263.788
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	-	1.490	1.490
Plan extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	-	742	742
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	-	1.357	1.357
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	653	817	488	-	(488)	1.470
Ejercicio de warrants (Nota 20)	2.082	6.245	-	-	(3.644)	4.683
Reducción de Reservas por Prima de emisión (Nota 20)	-	(600.000)	600.000	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	13	-	-	13
Resultado Global total del periodo	-	-	61.964	(137)	-	61.827
Saldo al 31 de diciembre de 2012	200.567	720.051	(599.617)	(426)	14.795	335.370

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS ANUALES
(Miles de euros)

	<u>31 diciembre 2012</u>	<u>31 diciembre 2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	61.970	37.826
Ajustes al resultado:		
Amortizaciones (Notas 11 y 12)	92.852	82.860
Variación de provisiones	12	993
Remuneración no monetaria (stock options) (Notas 6 y 21)	3.589	3.039
Ingresos y gastos financieros (Nota 4)	17.427	18.392
Otros conceptos no monetarios	(137)	(89)
	<u>113.743</u>	<u>105.195</u>
Cambios en el circulante:		
Variación de existencias	(788)	(2.250)
Variación de clientes y deudores	(34.194)	(1.834)
Variación de proveedores, acreedores y personal	19.968	19.820
	<u>(15.014)</u>	<u>15.736</u>
Pagos por impuesto sobre las ganancias	<u>(6.406)</u>	<u>(2.002)</u>
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	154.293	156.755
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Ingresos financieros cobrados	644	756
Inversiones financieras a largo y corto plazo	5.385	(2.652)
Compra de activos intangibles	(11.359)	(15.263)
Compra de activos materiales (excluidos arrendamientos financieros)	(37.040)	(32.276)
Otros activos	-	218
	<u>(42.370)</u>	<u>(49.217)</u>
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(42.370)	(49.217)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Gastos financieros pagados	(16.251)	(17.209)
	<u>(16.251)</u>	<u>(17.209)</u>
Patrimonio:		
Ejercicio de stock options (Nota 20)	1.470	423
Ejercicio de Warrants (Nota 20)	4.683	4.298
Devolución impuestos pagados sobre capital (Nota 20)	14	-
	<u>6.167</u>	<u>4.721</u>
Pasivo:		
Emisión deuda con entidades de crédito	3.859	-
Devolución de la deuda con entidades de crédito	-	(971)
Obligaciones y Bonos	(33.399)	(33.399)
Devolución de la deuda por arrendamientos financieros	(39.900)	(34.460)
	<u>(69.440)</u>	<u>(68.830)</u>
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(79.524)	(81.318)
Variación neta de efectivo y otros activos líquidos equivalentes	32.399	26.220
Diferencias de cambio (Nota 3 y 4)	423	444
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del período	51.291	24.627
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del período	84.113	51.291

Jazztel PLC

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUALES ANUALES (Miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de patrimonio	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	195.734	1.307.023	(482.870)	15.641	1.035.528
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	975	975
Plan extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	1.386	1.386
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	679	679
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	188	235	-	-	423
Ejercicio de warrants (Nota 20)	1.910	5.731	-	(3.343)	4.298
Resultado Global total del periodo	-	-	115.758	-	115.758
Saldo al 31 de diciembre de 2011	197.832	1.312.989	(367.112)	15.338	1.159.047
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	1.490	1.490
Plan extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	742	742
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	1.357	1.357
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	653	817	488	(488)	1.470
Ejercicio de warrants (Nota 20)	2.082	6.245	-	(3.644)	4.683
Reducción de Reservas por Prima de Emisión	-	(600.000)	600.000	-	-
Resultado Global total del periodo	-	-	328.987	-	328.987
Saldo al 31 de diciembre de 2012	200.567	720.051	562.363	14.795	1.497.776

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUALES ANUALES
(Miles de euros)

	<u>31 diciembre 2012</u>	<u>31 diciembre 2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos procedentes de las operaciones continuadas	328.987	115.758
Ajustes al resultado:		
Variación correcciones por deterioro (Nota 13)	(323.971)	(111.303)
Remuneración no monetaria (stock options) (Nota 9)	315	1.272
Ingresos y gastos financieros (Nota 9)	5.776	7.762
Intereses de créditos de empresas del grupo (Nota 9)	(13.741)	(16.381)
	<u>(331.621)</u>	<u>(118.650)</u>
Cambios en el circulante:		
Variación de clientes y deudores	(1.149)	45
Variación de proveedores, acreedores y personal	2.334	813
	<u>1.185</u>	<u>858</u>
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	<u>(1.449)</u>	<u>(2.034)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Ingresos financieros cobrados	17	36
Inversiones financieras	-	-
Reembolso préstamos participativos	40.128	40.000
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	<u>40.145</u>	<u>40.036</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Gastos financieros pagados	(5.709)	(7.320)
Patrimonio:		
Ejercicio de stock options	1.470	423
Ejercicio de Warrants (Nota 20)	4.683	4.298
Pasivo:		
Obligaciones y Bonos	(33.399)	(33.399)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	<u>(32.955)</u>	<u>(35.998)</u>
Variación neta de efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>5.741</u>	<u>2.004</u>
Diferencias de cambio (Nota 9)	48	(6)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del período	<u>5.871</u>	<u>3.873</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del período	<u>11.660</u>	<u>5.871</u>

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

1. INFORMACION GENERAL

Jazztel P.L.C. (en adelante la “Sociedad”) se constituyó el 8 de julio de 1998 en el Reino Unido bajo la Ley de Sociedades Inglesa (Companies Act 1985), siendo su actividad principal la propia de una sociedad de cartera que controla un grupo de sociedades dedicadas a la prestación de servicios de telecomunicaciones e incluye Jazz Telecom, S.A., Banda 26 S.A., Jazzplat España, S.L, Jazzplat, S.A., Jazzplat Chile LTDA, Jazzplat Colombia, S.A.S, y Jazzcom, Ltd. (el “Grupo”). El domicilio social de la Compañía está en el Reino Unido, por lo tanto está sujeta a la Ley de Sociedades Inglesa. Las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Continuo Español y la Sociedad está sujeta al control y a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el organismo regulador de la Bolsa en España.

Desde su constitución, la actividad de la Sociedad se ha centrado principalmente en la obtención de fondos para financiar las actividades comerciales de sus participadas, en particular Jazz Telecom, S.A., que presta servicios de telecomunicaciones en España.

La moneda del informe y a efectos de presentación de la Sociedad y del Grupo es el euro. El euro es la moneda en la que la Sociedad y el Grupo son más dependientes en su estructura de operaciones y financiación. Los estados financieros están presentados en miles de euros, salvo indicación en contrario.

La principal actividad del Grupo consiste en la prestación de servicios telemáticos y de telecomunicaciones y la explotación de redes telefónicas en España.

Desde su constitución hasta el 30 de Junio de 2010 el Grupo obtuvo resultados negativos debido a un esfuerzo inversor significativo para lanzar el servicio de telecomunicaciones, un proceso que generalmente genera pérdidas hasta que se alcanza un número suficiente de clientes. Por esta razón, una vez que se alcanzó un número mínimo de clientes durante 2010, la Sociedad generó por primera vez un beneficio de 7,2 millones de euros. Durante el 2012, el Grupo continuó reportando un resultado operativo positivo que se ha traducido en 62,0 millones de euros de beneficio. El incremento de beneficios en el futuro dependerá de ciertas variables operativas como el mantenimiento de la base de clientes y el mantenimiento de la evolución de los ingresos medios por cliente (ARPU) y de los costes. A estos efectos, los Administradores del Grupo están trabajando en un nuevo plan de negocios para el período 2013-2017 que se dará a conocer a los mercados financieros el 14 de marzo de 2013.

Los principales logros alcanzados durante 2012 incluyen los siguientes:

- La base de clientes de ADSL activos aumentó hasta los 1.317.591 servicios al 31 de diciembre de 2012, en línea con las previsiones del Grupo de contar con una base de entre 1.300.000 y 1.350.000 clientes ADSL activos.
- Los ingresos del Grupo ascendieron hasta los 908,6 millones de euros en 2012, lo que supone un incremento del 21% respecto a los ingresos obtenidos en el ejercicio anterior, 753,9 millones de euros.
- Incremento significativo de las ganancias operativas (EBITDA*) del Grupo hasta los 172,7 millones de euros, frente a los 139,5 millones de euros en 2011, lo cual representa un incremento del 24%.
- Crecimiento del beneficio neto del Grupo hasta los 62,0 millones de euros en 2012, frente a los 50,7 millones de euros de beneficios en 2011.

* EBITDA se corresponde con el resultado de explotación excluyendo amortizaciones.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

- Las inversiones del grupo aumentaron hasta los 108,8 millones de euros, un incremento del 19% comparada con los 91,2 millones de euros invertidos en 2011. Las inversiones durante el año 2012 excedieron la cifra prevista de 80-90 millones de euros previstas en el Plan de Negocio, principalmente debido a:
 - mayor crecimiento de clientes obtenido en el ejercicio respecto a las estimaciones del plan de negocio, que requerían inversiones en equipos para el cliente y aumentos de capacidad en la red,
 - incremento de la cobertura de red con la apertura de 91 centrales desagregadas ULL
 - el desarrollo de la nueva plataforma de servicios móviles así como su dimensionamiento de cara a atender el crecimiento de clientes en el siguiente ejercicio. Dicha plataforma realiza diferentes servicios de soporte al área móvil, entre los que se encuentran los servicios de conmutación, activación y facturación, servicios que anteriormente se subcontrataban a una plataforma externa. Esta inversión permite el aumento de la calidad del servicio que se presta al cliente, así como el aumento de la flexibilidad e innovación en el lanzamiento de nuevos productos, y ha comenzado ya a mostrar su rentabilidad, tal y como demuestra el significativo aumento en la base de servicios móviles durante el ejercicio.
 - la inversión necesaria para realizar la migración de gran parte de la red troncal desde un modelo de alquiler por capacidad a un modelo de fibra oscura.
 - el comienzo de las inversiones en despliegue de redes de fibra hasta el hogar (FTTH).
- Cumplimiento de los objetivos del Plan de Negocio en términos de ingresos anuales, EBITDA y beneficio neto.

En marzo de 2010, el Grupo presentó su Plan de Negocio 2010-2012. El objetivo principal de dicho plan era continuar con el crecimiento de la base de clientes para poder lograr la rentabilidad y la generación de caja.

Los Administradores del Grupo consideran que los aspectos principales de dicho Plan de Negocio se han cumplido a 31 de diciembre de 2012.

En la actualidad, los Administradores del Grupo están trabajando en un nuevo plan de negocios para el período 2013-2017 que se dará a conocer a los mercados financieros el 14 de marzo de 2013, tal y como se ha mencionado anteriormente, y que incluirá proyecciones financieras para el año 2013.

El Grupo tiene un fondo de maniobra negativo a 31 de Diciembre de 2012 por importe de 67,6 millones de euros. No obstante, todas las obligaciones al 31 de Diciembre de 2012 se han saldado a vencimiento o se prevé que sean saldadas a vencimiento en 2013.

“Principio de empresa en funcionamiento”

Los Administradores consideran que la deficiencia de capital circulante se ve mitigada por los siguientes factores:

- Los pasivos corrientes corresponden fundamentalmente a los bonos pendientes (por importe de 33,9 millones de euros), las obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo (por importe de 46,4 millones de euros), así como al factoring (por importe de 38,8 millones de euros). El resto de pasivos corrientes corresponden fundamentalmente a pasivos con proveedores comerciales, cuyo periodo medio de pago es de 60 días desde la fecha de la factura, mientras que el período medio de cobro de clientes es de aproximadamente 20 días desde la fecha de emisión de la factura, lo que permite al Grupo atender a los pagos a proveedores con la liquidez obtenida de los cobros a clientes.
- El Grupo está generando flujos de efectivo netos de las actividades de explotación y flujos de efectivo netos de las actividades de inversión, siendo la cifra del 2012, 112 millones de euros.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

- Los principales objetivos del Plan de Negocio se están cumpliendo.
- El 8 de febrero el Grupo ha firmado un acuerdo de financiación de hasta 450 millones de euros para financiar el despliegue de red de fibra hasta el hogar (FTTH).
- Bajo un acuerdo previo, el Grupo cuenta con la opción de financiar los equipos comprados a Huawei bajo un contrato firmado en Enero de 2011 por un importe de 60 millones de euros, del cual quedan disponibles 7,4 millones de euros, IVA incluido.
- El Plan de opciones sobre acciones 2008-2012 finaliza en abril de 2013. Las opciones en circulación darían derecho a 1,4 millones de acciones, en el caso de que todos los derechos fuesen ejercitados, y generarían 2,52 millones de euros de efectivo.
- El Grupo mantiene efectivo y recursos financieros disponibles para hacer frente a los pagos derivados de su actividad normal.

En consecuencia, y teniendo en cuenta los factores mencionados anteriormente, el equipo directivo considera que el efectivo no restringido y las inversiones financieras a corto plazo a 31 de diciembre de 2012, que ascienden a 98,1 millones de euros, del total de 100,5 millones de euros, evitarán cualquier problema de liquidez en los próximos 12 meses y proporcionarán recursos suficientes para llevar a cabo su Plan de Negocio, incluso si no se cumplen las previsiones financieras para 2013, ya que muchos de los gastos operativos e inversiones previstas no están comprometidos y dependen del crecimiento de clientes, que es controlable por la Dirección.

El equipo directivo es consciente de que si se alcanzara un crecimiento más rápido de lo esperado, la Sociedad tendría que conseguir recursos financieros adicionales. Esta financiación adicional podría venir de diferentes fuentes, tales como la financiación del capital circulante o la emisión de nuevos instrumentos en los mercados de capitales.

Las previsiones del Grupo, teniendo en consideración las implicaciones de un crecimiento mayor del esperado, tal y como se ha descrito anteriormente, demuestran que el Grupo podría operar con los recursos financieros actualmente disponibles durante el periodo de 12 meses desde la fecha de elaboración de estos estados financieros. Esto se fundamenta tanto en la existencia de recursos financieros para llevar a cabo el plan de negocio durante el próximo ejercicio como en la naturaleza y capacidad de gestión sobre los riesgos de negocio descritos en esta nota, no siendo necesaria ni previsible la adopción durante los próximos doce meses de ninguna medida adicional a las mencionadas en esta nota.

Por consiguiente, los administradores están aplicando el principio contable de empresa en funcionamiento en la preparación de sus estados financieros individuales y consolidados.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS

Principios Contables Significativos

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea. La Compañía está sujeta a la Ley de Sociedades Inglesa (Companies Act 2006). Bajo dicha legislación la Compañía adoptó la opción de formular estados financieros individuales a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las NIIF que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Los estados financieros individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 2012 del Grupo son formulados por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en esta Nota, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio individual y consolidado y de la situación financiera individual y consolidada al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados globales individuales y consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto individual y consolidado y de sus flujos de efectivo individuales y consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

Adopción de las nuevas normas y de las normas modificadas

Las políticas contables utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, excepto por la siguiente modificación que es aplicable a los ejercicios que se inician desde el 1 de enero de 2012, inclusive:

- Enmienda a la NIIF 7 “Desgloses – Traspasos de activos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. El Grupo no tiene activos con estas características, por lo que no ha habido ningún impacto en la presentación de estas cuentas anuales consolidadas.

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas, modificaciones e interpretación habían sido publicadas por el IASB y aprobadas por la Unión Europea, pero no eran de aplicación obligatoria:

- Enmienda a la NIC 1 “Presentación de partidas de otro resultado global”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2012.
- NIC 19 revisada “Beneficios a los Empleados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2013.
- NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 12 “Información a Revelar sobre Intereses en Otras Entidades”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 28 revisada “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.
- CINIIF 20 “Costes de excavación en la fase de producción de una mina de superficie”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- Enmienda a la NIC 32 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.
- Enmienda a la NIIF 7 “Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- Enmienda a la NIC 12 “Impuestos diferidos– Recuperación de los activos subyacentes”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.

El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas, modificaciones e interpretación, si le son aplicables, cuando entren en vigor. El Grupo está actualmente analizando su impacto. En base a los análisis realizados hasta la

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas y modificaciones habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria y no habían sido aprobadas por la Unión Europea:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2015 para el IASB.
- Mejoras de las NIIF: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013 para el IASB.
- Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7 “Fecha de aplicación obligatoria y desgloses en la transición”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2015 para el IASB.
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 “Guía de transición”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013 para el IASB.
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 11 y NIC 27 “Entidades de inversión”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 para el IASB.

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas y modificaciones. En base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

Bases de presentación

Los estados financieros individuales y consolidados han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) relevantes para las operaciones llevadas a cabo, según han sido adoptadas por la Unión Europea, de acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/ 2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

La Compañía y el Grupo han elegido la presentación de los gastos agregados por su naturaleza en los estados de los resultados globales de la Compañía individual y del Grupo consolidado, tal y como permite la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1).

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio de coste histórico excepto por los instrumentos de patrimonio y derivados que se valoran a su valor razonable. Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas se describen a continuación:

Comparación de la información

La comparación de los estados financieros individuales y consolidados está referida a los períodos anuales finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad Dominante y de las sociedades controladas por ésta (sus filiales). El control sobre una sociedad se alcanza cuando la Sociedad Dominante tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una sociedad participada, lo que le permitirá obtener beneficios de sus actividades.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, los activos y pasivos y los pasivos contingentes adquiridos se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos (como descuento en la adquisición), se imputa a resultados en la fecha de adquisición. La participación de los accionistas minoritarios se establece en la proporción de los valores razonables de los activos y pasivos reconocidos de la minoría.

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en el estado del resultado global consolidado desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de venta, según sea aplicable.

En caso necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las sociedades dependientes para adaptar las políticas contables utilizadas a las que utiliza el Grupo.

Todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La Sociedad Dominante tiene inversiones en las siguientes filiales:

Incluidas en el perímetro de consolidación	País de incorporación	Actividad principal	Capital Social Ordinario controlado por el Grupo
Jazz Telecom, S.A. (*)	España	Servicios de Telecomunicaciones	100,00%
Banda 26, S.A.	España	En disolución	91,00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazzplat Chile Call Center, S.L.	Chile	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazzcom Limited (*)	Reino Unido	Servicios de Telecomunicaciones	100,00%
Jazzplat Colombia, S.A.S.	Colombia	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazzplat España. S.L.U.	España	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	España	Inactiva	100,00%
Movilweb 21, S.A.	España	Inactiva	100,00%

* Participadas directamente por Jazztel P.L.C.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

La práctica totalidad de los ingresos del Grupo se corresponden con prestaciones de servicios, incluyendo fundamentalmente llamadas, acceso a Internet de banda ancha – ADSL y servicios de interconexión a otros operadores.

- Los ingresos de ADSL y alquiler de línea representan los importes a recibir por los servicios prestados a clientes, y son reconocidos como ingresos linealmente durante el periodo de prestación del servicio;
- Los ingresos por llamadas y otros servicios se reconocen a medida que se suministra el servicio, correspondiendo bien con el consumo efectivo realizado por el cliente o bien con la tarifa, fija o variable, que se haya pactado para ese producto;
- Los ingresos por instalación, se reconocen cuando se suministran.
- Los importes a pagar / cobrar a otros operadores, se reconocen a medida que se suministra el servicio, con el grado de terminación muy similar al de las llamadas explicadas anteriormente.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y del tipo de interés efectivo aplicable.

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Los activos bajo contratos de arrendamiento financiero se reconocen como activos del Grupo a su valor razonable o, si éste fuera inferior, al valor actual de las cantidades a pagar al arrendador, ambos calculados a la fecha de inicio del arrendamiento. El pasivo, por el mismo importe, con el arrendador se presenta en el estado de situación financiera como “Obligaciones por arrendamientos financieros”. Los pagos de las cuotas se distribuyen entre gastos financieros y amortización de la deuda pendiente de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, al no ser directamente atribuibles a activos cualificados, caso en el que serían capitalizados, según la política contable del Grupo.

Estos activos se amortizan y deterioran con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la misma naturaleza.

Las cuotas pagadas por los arrendamientos operativos, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en el estado del resultado global.

Transacciones en moneda extranjera

La moneda utilizada por las sociedades del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en “moneda extranjera” y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

En la fecha de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten según los tipos vigentes en la fecha del estado de situación financiera. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente al resultado del ejercicio.

En la consolidación, los activos y pasivos de las operaciones del Grupo en el extranjero se convierten según los tipos de cambio vigentes en la fecha del estado de situación financiera. Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha de transacción. Las diferencias de cambio que surjan, en su caso, se clasifican como ajustes por diferencias de valoración dentro del patrimonio neto. Dichas diferencias de conversión se reconocen como ingresos o gastos en el resultado del ejercicio en que se realiza o enajena la inversión.

Impuesto sobre beneficios; activos y pasivos por impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en el Estado del Resultado Global Individual o Consolidado, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del Estado de Situación Financiera Individual o Consolidado, entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del Estado de Situación financiera individual o consolidado.

La Sociedad o el Grupo reconocen un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad o el Grupo reconocen los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad o el Grupo dispongan de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad o el Grupo evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad o el Grupo proceden a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora a su coste de adquisición, que incluye todos los gastos necesarios para la puesta en funcionamiento del mismo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor. Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes, al igual que los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Las normas de valoración aplicadas con respecto a los bienes del inmovilizado material son las siguientes:

- Las instalaciones técnicas se valoran por los costes incurridos hasta la puesta en funcionamiento de los activos que componen la red de fibra óptica que el Grupo ha construido en España.
- Los gastos de reparación y mantenimiento que no aumentan la capacidad, productividad ni alargan la vida útil de los activos se consideran gastos del ejercicio.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, en función de los años de la vida útil estimada de los activos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	50
Obras en edificios arrendados	3-5
Instalaciones técnicas y maquinaria:	
- Obra civil	25
- Instalaciones del Par Vacante (Nota 12)	2
Equipamiento técnico:	
• Arrendamiento financiero (IRUS)	15-20
• Equipos de red	3-8
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 - 10
Otro inmovilizado material	5

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo a que corresponde el bien arrendado, amortizándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad, o en su caso durante el plazo del arrendamiento.

Activos intangibles

Los activos intangibles se valoran por su precio de adquisición o su coste de producción, incorporándose a dicho valor el importe de las inversiones adicionales que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor.

Las normas de valoración aplicadas con respecto a los bienes y derechos de los activos intangibles son las siguientes:

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

- Las aplicaciones informáticas se valoran por su coste de adquisición únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen. En este epígrafe se incluyen las distintas licencias de uso y el software adquirido, así como los gastos incurridos en el análisis, programación, integración e implantación de los sistemas de información.
- Las concesiones administrativas se valoran por los costes incurridos en la obtención de licencias.
- La propiedad industrial se valora por los importes satisfechos por el registro de marcas y nombres de productos del Grupo.

La amortización se calcula aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual en función de los años de la vida útil estimada de los activos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Concesiones, patentes y licencias	5 - 20
Aplicaciones informáticas	4

Deterioro del valor de activos materiales y activos intangibles

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales e inmateriales para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor como gasto.

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

Existencias

Las existencias de terminales, accesorios y tarjetas, se muestran valoradas a precio de adquisición, calculado de acuerdo con el método de coste medio ponderado, o al valor de mercado, si este fuese menor. Se realizan correcciones valorativas por valor neto de realización y por obsolescencia, en función del precio de venta y de la antigüedad y rotación de los materiales, para recoger su depreciación efectiva, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera del Grupo y de la Sociedad en el momento que se convierten en parte contractual del instrumento.

Los instrumentos financieros se clasifican en el estado de situación financiera en función de su vencimiento. Se consideran a corto plazo aquellos con vencimiento inferior o igual a doce meses y a largo plazo los de vencimiento superior a dicho plazo.

Préstamos y partidas a cobrar

Las cuentas de deudores comerciales, préstamos y otras cuentas a cobrar que tienen pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas a cobrar. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran al coste amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses se registra aplicando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas a cobrar a corto plazo, donde el registro de intereses no sería significativo.

Inversiones financieras

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera del Grupo cuando se lleva a cabo su adquisición. Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo los costes de la operación.

Las inversiones son clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento y se valoran al coste amortizado.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja y cuentas corrientes, depósitos bancarios a la vista y otros instrumentos altamente líquidos con vencimientos originales iguales o inferiores a tres meses y que tienen un riesgo insignificante de cambio de valor.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los préstamos y créditos, los costes de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, los descubiertos en cuentas corrientes, los préstamos y créditos, las líneas de descuento de facturas (factoring con recurso) y los instrumentos financieros derivados.

Préstamos y créditos

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos se valoran al coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el epígrafe de “Gastos financieros” de la cuenta de resultados.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del Grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio, incluyendo los warrants emitidos por la Sociedad, se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de los costes directos de emisión.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Instrumentos financieros derivados y coberturas contables

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados, como compraventas a plazo de divisas, para cubrir el riesgo de tipo de cambio. Estos instrumentos financieros derivados no cumplen con los requisitos establecidos por la IAS 39 para poder ser designados como instrumentos de cobertura y son considerados instrumentos especulativos.

Se clasifican, por tanto, como Activos o Pasivos financieros mantenidos para negociar, se registran inicialmente al valor razonable de la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente se valoran al valor razonable en cada fecha de cierre. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier pérdida o ganancia procedente de cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Transacciones con pagos basados en acciones

El Grupo valora el coste de las transacciones que se liquidan mediante instrumentos de patrimonio considerando el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de concesión de los derechos. La estimación del valor razonable de las transacciones con pagos basados en acciones requiere determinar el modelo de valoración más adecuado, que depende de los términos y de las condiciones del plan. Esta estimación también requiere determinar cuáles son los datos más adecuados para el modelo de valoración, incluyendo la vida esperada de las opciones sobre acciones, la volatilidad y el rendimiento de los dividendos, y realizar hipótesis acerca de los mismos. Las hipótesis y modelos utilizados para estimar el valor razonable de las transacciones con pagos basados en acciones se desglosan en la Nota 20.

El valor razonable de los servicios del personal recibidos a cambio de la concesión de opciones se reconoce como gasto de personal en el estado de resultado global de la Sociedad beneficiaria linealmente a lo largo del periodo de devengo.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se producen obligaciones presentes, ya sea legal o implícitamente, a la fecha del estado de situación financiera surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación. Los Administradores cuantifican las provisiones teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, procediéndose a su reversión cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Los compromisos financieros, garantías y pasivos contingentes que no cumplen los requisitos de reconocimiento anteriormente mencionados son objeto de desglose en los estados financieros si resultan significativos (Nota 22).

Compañía individual

Las principales políticas contables adoptadas son las mismas que las descritas para el Grupo en esta nota excepto por la indicada a continuación:

Inversiones en empresas del grupo

Se registran al coste menos, cuando así se requiera, los saneamientos por deterioro, incluyendo el valor de las opciones sobre acciones concedidas a los empleados de filiales.

Para el cálculo del saneamiento por deterioro, los Administradores de la Sociedad han tenido en cuenta los requerimientos y exigencias de la NIC 36. El párrafo 18 de la NIC 36 define el importe recuperable como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Uso de estimaciones y principales fuentes de información en la realización de juicios y estimaciones contables. Grupo y Compañía individual

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Estimaciones más significativas

A continuación se detallan los juicios y estimaciones más significativos que los Administradores han utilizado en la aplicación de los principios contables del Grupo y de la Sociedad en la fecha del ejercicio, que llevan asociadas un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor razonable los Administradores de la Sociedad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo.

Pérdidas por deterioro en la valoración de las inversiones en empresas del grupo

Determinar el valor de la inversión de la Compañía en Jazz Telecom, S.A. requiere una evaluación de los importes recuperables de dicha inversión de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 36.

Esta norma requiere el cálculo del valor razonable menos los costes de venta de Jazz Telecom S.A. o del valor en uso.

El valor razonable menos los costes de venta requiere una identificación de los precios y cotizaciones de mercado, mientras que el cálculo del valor en uso requiere que los Administradores estimen los flujos de efectivo futuros esperados generados por la unidad generadora de efectivo y la tasa de descuento adecuada para calcular el valor presente.

Los detalles del cálculo de la pérdida por deterioro se incluyen en la Nota 13. El valor de la inversión en Jazz Telecom, S.A. al 31 de diciembre de 2012 era de 1.490.261 miles de euros después del registro de un beneficio por reversión de la corrección por deterioro de 323.971 miles de euros registrado a 31 de diciembre de 2012 (a 31 de diciembre de 2011 el valor de la inversión ascendía a 1.190.776 miles de euros tras el registro de un beneficio por reversión de la corrección por deterioro 111.303 miles de euros).

Instrumentos financieros

Los Administradores utilizan su juicio a la hora de seleccionar técnicas apropiadas de valoración de instrumentos financieros no cotizados en mercados con actividad representativa. Las técnicas de valoración utilizadas son técnicas de uso común en el mercado y aplicadas por los expertos en dichos mercados. Los valores a cierre de los instrumentos financieros, los detalles de las hipótesis utilizadas y el resultado de los análisis de sensibilidad en relación con estas hipótesis se incluyen en las Notas 14, 18 y 20.

Revisión de las vidas útiles

El Grupo estima las vidas útiles de sus activos tangibles e intangibles en el momento del reconocimiento inicial. Dichas estimaciones son revisadas anualmente y ajustadas de forma prospectiva, en su caso.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad o el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los Administradores de la Sociedad dominante estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

El grupo cuenta con activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012, por un importe de 30.046 miles de euros, (20.456 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) correspondiente a bases imponibles negativas pendientes de compensar para las que los administradores consideran probable su compensación en el periodo 2013-2015. En la Nota 8, de los presentes estados financieros, se incluye información detallada sobre los impuestos.

Cambios en estimaciones contables

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en el resultado individual y/ o, en su caso, consolidado de los ejercicios afectados.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 no se han producido cambios en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011, salvo por la reversión de la corrección del deterioro de la inversión en Jazz Telecom, S.A. que se describe en la Nota 13 y la activación de créditos fiscales descrita en la Nota 8.

3. INGRESOS Y SEGMENTOS DE NEGOCIO

La información que utiliza el CEO del Grupo para asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos está más centrada específicamente en los tipos de clientes y en los tipos de productos y servicios de telecomunicaciones. Las principales categorías de clientes que se han definido son ventas a minoristas y mayoristas. Las principales categorías de productos revisadas por el CEO del Grupo son ventas de voz y suministro de servicios de telecomunicaciones de datos.

Otros ingresos incluyen principalmente ingresos generados por acuerdos de cesión de fibra óptica de la Compañía.

Adicionalmente solo hay un segmento geográfico ya que el Grupo suministra servicios sólo en el mercado español.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Los segmentos a reportar por el Grupo son los siguientes:

	Miles de euros					
	31 diciembre 2012			31 diciembre 2011		
	Minoristas	Mayoristas	Total	Minoristas	Mayoristas	Total
Importe neto de la cifra de negocios						
Voz	127.420	-	127.420	116.774	-	116.774
Datos	598.946	-	598.946	474.854	-	474.854
Carrier	-	180.043	180.043	-	160.874	160.874
Otros ingresos	-	2.224	2.224	-	1.394	1.394
Total ingresos	726.366	182.267	908.633	591.628	162.268	753.896
Margen bruto	480.070	14.181	494.251	402.140	15.904	418.044
Gastos de explotación no asignables por segmento	-	-	(414.431)	-	-	(361.382)
Resultado de explotación	-	-	79.820	-	-	56.662
Ingresos financieros	-	-	650	-	-	756
Gastos financieros netos de diferencias de cambio	-	-	(18.077)	-	-	(19.148)
Diferencias de cambio	-	-	(423)	-	-	(444)
Resultado del ejercicio	-	-	61.970	-	-	37.826
Impuesto sobre el beneficio	-	-	(6)	-	-	12.846
Diferencias de conversión	-	-	(137)	-	-	(106)
Resultado Global total del ejercicio	-	-	61.827	-	-	50.566

El margen bruto es la medida más adecuada para evaluar el resultado de los segmentos ya que el CEO considera que es la más representativa para determinar la asignación de recursos y evaluar su desempeño. La estructura de dirección del Grupo y su organización interna refleja el objetivo del Grupo de ser un proveedor integral de servicios de telecomunicaciones en el mercado español. En consecuencia, la amortización de la red 92,9 millones de euros en 2012 (82,9 millones de euros en 2011), y otros gastos operativos 321,6 millones de euros en 2012 (278,5 millones de euros en 2011) y los gastos e ingresos financieros no pueden ser asignados a los segmentos mayoristas y minoristas.

Igualmente, el Grupo no realiza la asignación de las cifras del estado de situación financiera, por lo que no desglosa los activos netos por segmentos.

4. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Ingresos financieros		
Ingresos de otros valores negociables (intereses en depósitos en bancos)	24	134
Otros intereses e ingresos financieros	626	622
	650	756
Gastos financieros		
Arrendamientos financieros	(9.604)	(9.280)
Intereses bono 9,75% (Nota 9)	(5.793)	(7.798)
Otros gastos financieros y asimilados	(2.680)	(2.070)
	(18.077)	(19.148)
Diferencias de cambio ingresos / (gastos)	(423)	(444)

No se han capitalizado gastos financieros ni en este ejercicio, ni en el ejercicio anterior.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

5. REMUNERACIÓN DE LOS AUDITORES

El detalle de las remuneraciones a los auditores es el siguiente:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Auditoria de los estados financieros individuales de la Sociedad dominante y consolidados del Grupo (Nota 9)	153	153
Auditoria de los estados financieros individuales de las sociedades dependientes	177	181
Otros servicios de auditoria	-	4
Total remuneración por servicios de auditoria	330	338
Asesoramiento fiscal	4	-
Otros servicios	31	21
Total remuneración por otros servicios de no auditoria	35	21
Total remuneración	365	359

6. GASTOS DE PERSONAL

El detalle de los gastos de personal del Grupo (incluyendo a los Administradores) es el siguiente:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Sueldos y salarios	(41.818)	(37.745)
Seguridad social	(7.298)	(7.318)
Opciones sobre acciones	(3.589)	(3.039)
	(52.705)	(48.102)

La plantilla media del ejercicio 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012	2011
	Nº	Nº
Directivos clave	9	9
Directivos	13	13
Supervisores	141	137
Técnicos y mandos intermedios	471	409
Administrativos	1.938	1.732
	2.572	2.300

La distribución del número de personal contratado en relación a su género y categoría a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	31 diciembre 2012			
	Hombres	%	Mujeres	%
Directivos clave	8	1%	1	-
Directivos	11	1%	4	-
Supervisores	104	4%	51	4%
Técnicos y mandos intermedios	349	16%	188	15%
Administrativos	1.669	78%	1.025	81%
Total	2.141	100%	1.269	100%

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

	31 diciembre 2011				
	<u>Hombres</u>	<u>%</u>	<u>Mujeres</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>
Directivos clave	8	1%	1	-	9
Directivos	9	1%	4	-	13
Supervisores	88	6%	47	5%	135
Técnicos y mandos intermedios	240	18%	168	16%	408
Administrativos	989	74%	815	79%	1.804
Total	1.334	100%	1.035	100%	2.369

Respecto al Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 2012, al igual que al cierre del ejercicio 2011, está formado por 6 hombres y 4 mujeres.

El personal del Grupo mantenido al cierre del ejercicio 2012 ha aumentado en relación con el año 2011, debido al incremento de la actividad generada en los centros de atención al cliente ubicados en Colombia, Chile y España, especialmente durante el segundo semestre del año.

7. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de Otros gastos de explotación del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>31 diciembre 2012</u>	<u>31 diciembre 2011</u>
Gastos por mantenimiento e instalaciones	(19.199)	(16.861)
Medios y relaciones públicas	(18.884)	(20.560)
Gastos por alquiler y arrendamiento operativo	(9.499)	(9.375)
Suministros	(17.567)	(15.103)
Variación por las provisiones del tráfico (Nota 15)	(12.542)	(12.875)
Servicio atención al Cliente	(18.462)	(10.383)
Consultoría, asesoría	(7.925)	(7.229)
Otros	(11.838)	(9.124)
Total	(115.916)	(101.510)

8. SITUACIÓN FISCAL

Grupo

Los cálculos del gasto por impuesto sobre las ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como la cuota a pagar para ambos ejercicios son los siguientes:

	Miles de euros	
	<u>31 diciembre 2012</u>	<u>31 diciembre 2011</u>
Resultado contable antes de impuestos de las operaciones continuadas	61.970	37.826
Diferencias permanentes	202	132
Ganancias de capital (warrants ejecutados / vencidos)	(3.853)	(3.343)
Diferencias temporarias	(26.582)	(13.146)
Base imponible consolidada previa	31.737	21.469
Aplicación de bases imponibles negativas España	(8.142)	(9.597)
Aplicación de bases imponibles negativas UK	(1.479)	(2.558)
Base imponible consolidada	22.116	9.314
Cuota consolidada	7.335	2.923
Retenciones y pagos a cuenta	(6.406)	(2.002)
Cuota a pagar	929	921

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

El importe a pagar a Hacienda al 31 de diciembre de 2012 corresponde principalmente a la Hacienda española y se encuentra registrado en el epígrafe de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por impuesto y el producto del beneficio contable multiplicado por el tipo impositivo aplicable al Grupo para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Resultado Contable antes de Impuestos de las operaciones continuadas	61.970	37.826
Ganancia/(pérdida) antes de impuestos de las operaciones interrumpidas	-	-
Resultado contable antes de impuestos	61.970	37.826
Al tipo impositivo medio en Reino Unido 24,5% (2011: 26%)	(15.183)	(10.024)
Efecto de las diferencias temporarias	6.513	3.484
Efectos de las diferencias permanentes	(50)	(35)
Ganancias de capital (warrants ejecutados /vencidos)	944	886
Efecto de la diferencia de tipos impositivos	(2.364)	(791)
Exceso de pérdidas fiscales	-	-
Utilización de Créditos fiscales (España y UK)	2.805	3.557
Impuesto corriente del ejercicio	(7.335)	(2.923)

Debido a diferentes tipos impositivos aplicables en el Reino Unido del Impuesto de Sociedades durante el ejercicio 2011 (26% durante los primeros tres meses y 24% durante los nueve últimos meses), el tipo impositivo usado en el cálculo del impuesto en las actividades ordinarias es el tipo medio del 24,5%, que es el tipo de la Sociedad Matriz.

Desde el 1 de enero de 2008 la tasa del impuesto de sociedades español es del 30%

Los principales elementos del impuesto sobre las ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Impuesto sobre las ganancias del ejercicio:		
Impuesto corriente del ejercicio	(7.335)	(2.923)
Activación Créditos Fiscales	11.273	23.335
Utilización Créditos Fiscales	(2.442)	(2.879)
Pasivos por impuesto diferido	(1.502)	(4.687)
Ingreso por impuesto sobre las ganancias del ejercicio registrado en la cuenta de resultados	(6)	12.846

Al 31 de diciembre 2012 el grupo tiene activados créditos fiscales por importe de 30 millones de euros (20,5 millones en 2011) correspondiente a bases imponibles negativas para las que considera probable su compensación en base a los resultados fiscales previstos para el periodo 2013-2015.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, el grupo ha registrado un impuesto diferido de pasivo por importe de 7,7 millones de euros (4,7 millones de euros en 2011) correspondiente a la libertad de amortización fiscal aplicada a determinadas inversiones en inmovilizado material puestas en funcionamiento en el ejercicio 2012.

Las bases imponibles negativas acumuladas a cierre de 2011 eran de 1.272 millones de euros, lo que suponía un activo por impuesto diferido de 381 millones de euros no reconocidos por el grupo. En 2012 el grupo activó créditos fiscales por importe de 11 millones de euros correspondientes a 37 millones de euros de bases imponibles negativas. De acuerdo al RDL 9/2011 de 19 de Agosto de 2011, la compensación de bases imponibles positivas mediante bases imponibles negativas de ejercicios anteriores se limita al 25% de la base

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

positiva durante el periodo 2011-2013. A 31 de Diciembre de 2012, el Grupo ha utilizado 2,4 millones de euros de activos por impuestos diferidos, que corresponden al 25% de la base imponible del 2012, que asciende a 32,56 millones de euros. Las bases imponibles negativas y relacionadas con este activo por impuesto diferido, son aproximadamente 1.264,3 millones de euros y el vencimiento para la utilización de estas bases imponibles negativas es de 18 años a partir de que se utilizan por primera vez.

Miles de euros			
Años	2011	Importe utilizado	2012
1.999	73.849	8.142	65.707
2.000	105.338	-	105.338
2.001	164.968	-	164.968
2.002	98.263	-	98.263
2.003	76.181	-	76.181
2.004	67.915	-	67.915
2.005	155.928	-	155.928
2.006	236.369	-	236.369
2.007	120.253	-	120.253
2.008	97.522	-	97.522
2.009	59.383	-	59.383
2.010	16.478	-	16.478
Total	1.272.447	8.142	1.264.305

Compañía

Una reducción en el tipo impositivo del Reino Unido del 26% al 24% fue decretada en marzo de 2012 y entro en vigor el 1 de abril de 2012. Una reducción en el tipo impositivo del Reino Unido del 24% al 23% fue acordada en julio de 2012 y entrará en vigor el 1 de abril de 2013.

La base imponible positiva de la Compañía en el ejercicio 2012 asciende a 1,5 millones de euros, (2,4 millones de euros en 2011), que ha sido compensada con bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

El tipo impositivo usado en el cálculo del impuesto en las actividades ordinarias es el tipo medio estándar aplicable en el Reino Unido del Impuesto de Sociedades del 24,5%.

El crédito fiscal en la jurisdicción de Reino Unido calculado al 23% asciende a 4,8 millones de euros (5,57 millones de euros en 2011 al 25%) que se corresponde con bases imponibles negativas de 21 millones de euros (22 millones de euros en 2011).

Adicionalmente, el Gobierno del Reino Unido ha anunciado su intención de reducir aún más el tipo impositivo al 22% aplicable desde el 1 de abril de 2014. El impacto agregado para la Compañía de reducir sus créditos fiscales del 23% al 22% sería aproximadamente de 0,2 millones de euros.

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Impuesto de sociedades		
Total impuesto sociedades	-	-
La reconciliación del gasto por impuesto de sociedades con el beneficio / (pérdida) del ejercicio se detalla a continuación:		
Ganancias antes de impuestos	328.987	115.758
Cuota del impuesto calculada al tipo medio del 24,5% (2010: 26,5%)	(80.602)	(30.675)
Efecto crédito fiscal utilizado:		
Aplicación de bases imponibles negativas	362	631
Efecto diferencias permanentes positivas *	80.317	30.381
Efecto diferencias permanentes negativas *	(77)	(337)
Gasto fiscal del ejercicio	-	-

* Las diferencias permanentes de la Compañía incluyen principalmente los ingresos de las inversiones en Jazz Telecom., S.A. y la diferencia que surge por el gasto por opciones sobre acciones.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

9. RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA

El análisis de las partidas significativas del estado del resultado global de la Compañía es como sigue:

Miles de euros	
31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
<u>Gastos de personal (**)</u>	
Sueldos y salarios	(336)
Cargas sociales	(58)
Concesión de opciones sobre acciones (neto)	(315)
	(709)
	(1.645)
Miles de euros	
<u>Otros gastos de explotación</u>	
Gastos asesoría financiera y legal	(1.930)
Gastos auditoría (Nota 5)	(153)
Otros	(321)
	(2.404)
	(2.525)
Miles de euros	
31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
<u>Resultados financieros</u>	
Ingresos financieros	
Ingresos de préstamos a empresas de grupo	13.741
Ingresos de valores de renta fija	-
Otros ingresos	17
	13.758
	16.417
Gastos financieros	
Intereses bono 9,75% (Nota 4)	(5.793)
	(5.793)
	(7.798)
Diferencias de cambio (gastos) / ingresos	48
	6

10. RESULTADO POR ACCIÓN

Miles de euros	
31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Resultado de ejercicio (Beneficio / (Pérdida))	61.964
Resultado del ejercicio (Beneficio/ (Pérdida)) de las actividades continuadas y discontinuadas	61.964
Ajustes al Resultado	-
Resultado diluido del ejercicio (Beneficio/ (Pérdida))	61.964
	50.672
	50.672
Número de acciones	
Media ponderada del número de acciones (Básico)	248.062.542
<i>Acciones ordinarias potenciales con efectos dilutivos:</i>	
Opciones sobre acciones empleados	861.008
Warrants (Nota 20)	1.886.066
Media ponderada diluida del número de acciones	250.809.616
	249.430.651
Euros por acción	
Resultado básico por acción	0,25
Resultado diluido por acción	0,24
	0,20

** La Compañía no tiene empleados. Los gastos de personal se refieren a la remuneración de los consejeros ejecutivos y no ejecutivos por asistencia al consejo y a los gastos relativos a las opciones sobre acciones otorgadas a los consejeros ejecutivos y no ejecutivos.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

El resultado por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. El resultado por acción diluido se calcula de manera similar al resultado por acción básico con la excepción de que el número medio de acciones en circulación se incrementa para incluir el número adicional de acciones ordinarias que hubieran estado en circulación si las acciones ordinarias dilutivas potenciales se hubieran emitido.

El cálculo para los ejercicios 2012 y 2011 se ha realizado teniendo en cuenta la agrupación de acciones que se produjo en enero de 2010, como requiere la NIC 33.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Compañía

La Sociedad no tiene activos intangibles al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011.

Grupo

El detalle comparativo de movimientos habidos bajo este epígrafe en los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

2011		Miles de euros		
Coste	Aplicaciones informáticas	Concesiones, patentes y licencias		Total
A 1 enero 2010	122.815	571		123.386
Adiciones	9.196	6.067		15.263
Bajas	(597)	-		(597)
A 31 de diciembre de 2011	131.414	6.638		138.052
Amortización				
A 1 enero 2011	(102.257)	(406)		(102.663)
Dotación del año	(10.525)	(30)		(10.555)
Bajas	597	-		597
A 31 de diciembre de 2011	(112.185)	(436)		(112.621)
Valor neto contable				
A 31 de diciembre de 2011	19.229	6.202		25.431
A 1 enero 2011	20.558	165		20.723

2012		Miles de euros		
Coste	Aplicaciones informáticas	Concesiones, patentes y licencias	Otros activos intangibles	Total
A 1 enero 2012	131.414	6.638	-	138.052
Adiciones	11.271	31	105	11.407
Bajas	-	(835)	-	(835)
A 31 de diciembre de 2012	142.685	5.834	105	148.624
Amortización				
A 1 enero 2012	(112.185)	(436)	-	(112.621)
Dotación del año	(10.157)	(26)	(20)	(10.203)
A 31 de diciembre de 2012	(122.342)	(462)	(20)	(122.824)
Valor neto contable				
A 31 de diciembre de 2012	20.343	5.372	85	25.800
A 1 enero 2012	19.229	6.202	-	25.431

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Las principales adiciones en aplicaciones informáticas corresponden a la inversión del Grupo en software para el suministro de servicios de telecomunicaciones y productos al cliente.

La principal adición en concesiones, patentes y licencias, en el ejercicio 2011 correspondió a la inversión del Grupo en el Espectro radioeléctrico de 2x10MHz de la banda de 2,6GHz adjudicado a Jazztel por la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones en subasta en julio de 2011, por un importe de 6 millones de euros. En la explotación de los bloques de frecuencias asignados se podrá utilizar cualquier tecnología para prestar servicios de comunicaciones electrónicas, de acuerdo con el principio de neutralidad tecnológica así como se autoriza la aplicación del principio de neutralidad de servicios. Esta concesión demanial, que tiene duración hasta el 31 de diciembre 2030, se comenzará a amortizar cuando esté en condiciones de uso, hecho que se estima, será a comienzos del 2013.

El importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2012 y en uso asciende a 111,5 millones de euros (90,16 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

No se han realizado compras de inmovilizado intangible al grupo.

A 31 de diciembre de 2012, el inmovilizado intangible del Grupo fuera del territorio nacional corresponde a Jazzplat Chile Call Center, S.L. y Jazzplat Colombia, S.A.S, por un importe total de 204 miles de euros, con una amortización acumulada de 96 miles de euros

A cierre del ejercicio 2012 el Grupo tiene realizados pedidos de activos por 0,5 millones de euros.

12. INMOVILIZADOS MATERIALES

Compañía

La Sociedad no posee ningún activo fijo material al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011.

Grupo

El detalle comparativo de movimientos habidos bajo este epígrafe en los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

2011	Miles de euros					Total
	Obras en edificios arrendados	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado material	Anticipos e inmovilizado en curso	
Coste						
A 1 de enero de 2011	15.571	833.492	7.234	54.397	30	910.724
Adiciones	56	63.365	239	2.471	9.757	75.888
Bajas	-	(4.830)	(42)	(67)	-	(4.939)
Traspasos	-	4.781	(6)	(4.775)	-	-
Al 31 de diciembre de 2011	15.627	896.808	7.425	52.026	9.787	981.673
Amortización						
A enero de 2011	(15.388)	(395.966)	(6.228)	(42.391)	-	(459.973)
Bajas	-	4.613	42	67	-	4.722
Dotación del año	(36)	(69.117)	(1.119)	(2.033)	-	(72.305)
A 31 de diciembre de 2011	(15.424)	(460.470)	(7.305)	(44.357)	-	(527.556)
Valor neto contable						
A 31 de diciembre de 2011	203	436.338	120	7.669	9.787	454.117
A 1 de enero de 2011	183	437.526	1.006	12.006	30	450.751

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

2012	Miles de euros					Total
	Obras en edificios arrendados	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado material	Anticipos e inmovilizado en curso	
Coste						
A 1 de enero de 2012	15.627	896.808	7.425	52.026	9.787	981.673
Adiciones	1.068	98.415	2.388	3.447	-	105.318
Bajas	(325)	(104)	(112)	(89)	-	(630)
Trasposos	967	9.757	-	(967)	(9.757)	-
Al 31 de diciembre de 2012	17.337	1.004.876	9.701	54.417	30	1.086.361
Amortización						
A enero de 2012	(15.424)	(460.470)	(7.305)	(44.357)	-	(527.556)
Dotación del año	(312)	(78.026)	(1.870)	(1.655)	-	(81.863)
Bajas	175	135	234	62	-	606
A 31 de diciembre de 2012	(15.561)	(538.361)	(8.941)	(45.950)	-	(608.813)
Valor neto contable						
A 31 de diciembre de 2012	1.776	466.515	760	8.467	30	477.548
A 1 de enero de 2012	203	436.338	120	7.669	9.787	454.117

Instalaciones técnicas y maquinaria

Bajo este epígrafe se recogen 140.306 miles de euros que corresponden al valor de coste menos la amortización acumulada de los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero (90.524 miles de euros en 2011). El importe total de adiciones por este concepto durante el ejercicio 2012 asciende a 57.476 miles de euros de arrendamientos financieros leasing y 7.948 miles de euros en arrendamiento financieros IRUS (28.213 miles de euros en arrendamientos financieros leasing, 0 miles de euros en arrendamientos financieros IRUS, en 2011). La amortización acumulada de los arrendamientos financieros leasing es de 68.168 miles de euros, y de arrendamientos financieros IRUS es de 55.880 miles de euros en 2012 (60.388 miles de euros de arrendamientos financieros leasing, y 47.988 miles de euros en arrendamientos financieros IRUS, en 2011). Los principales conceptos activados como mayor valor del inmovilizado material en arrendamientos financieros leasing se corresponden principalmente equipos de red (DSLAM, Softswitch) necesarios para la ampliación de red y para la nueva tecnología desplegada (VDSL),

El resto de adiciones corresponden principalmente a las Acometidas, Instalaciones de red interior (cableado) e Instalaciones de PTR (roseta de acceso a red) necesarios para la conexión a los clientes del servicio. El importe total activado por estos conceptos durante el ejercicio 2012 asciende a 16,7 millones de euros (13,92 millones de euros al 31 de diciembre de 2011). El valor neto contable a 31 de diciembre de 2012 asciende a 17,1 millones de euros (14,44 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

Deterioro de activos no corrientes

De acuerdo con los cálculos del valor recuperable de activos según se describe en la Nota 13, al cierre del ejercicio 2012 y 2011 no se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos de los activos no corrientes al ser el valor recuperable, entendido como valor en uso, superior al valor contable.

Asimismo, se ha realizado un análisis de sensibilidad sobre cambios razonablemente posibles en las principales variables de valoración, y el valor recuperable se mantiene por encima del valor neto contable.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo no corriente del Grupo.

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Otra información

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no hay intereses capitalizados acumulados en el total del coste del inmovilizado material debido a que no se cumplen los requisitos de capitalización de acuerdo con la IAS 23.

El importe de inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2012 y en uso asciende a 233,5 millones de euros (208,35 millones de euros al 31 de diciembre 2011).

No se han realizado compras de inmovilizado material al grupo.

A 31 de diciembre de 2012 el inmovilizado material del grupo fuera del territorio nacional, corresponde a Jazzplat, S.A. , Jazzplat Chile Call Center, S.L., Jazzplat Colombia, S.A. y Jazzcom, Ltd, por un importe total de 6.950 miles de euros, con una amortización acumulada de 3.225 miles de euros.

A cierre del ejercicio 2012, el Grupo tiene realizados pedidos de activos por 11,3 millones de euros.

Los desgloses requeridos sobre los compromisos futuros de arrendamientos financieros y operativos se encuentran desglosados en la Nota 18 y 22, respectivamente.

13. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Compañía

	Miles de euros				
	A Valor de coste			A Coste Amortizado	Total
	Inversión en el patrimonio de empresas del Grupo	Opciones sobre acciones concedidas	Subtotal	Préstamos e intereses a empresas del Grupo	
Coste					
A 1 de enero de 2011	1.364.191	17.391	1.381.582	213.947	1.595.529
Adiciones	-	1.768	1.768	16.381	18.149
Traspaso	-	-	-	(33.500)	(33.500)
A 31 de diciembre de 2011	1.364.191	19.159	1.383.350	196.828	1.580.178
Adiciones	-	3.273	3.273	13.741	17.014
Traspaso	-	-	-	(41.500)	(41.500)
A 31 de diciembre de 2012	1.364.191	22.432	1.386.623	169.069	1.555.692
Correcciones por deterioro					
A 1 de enero de 2011	(500.705)	-	(500.705)	-	(500.705)
Reversiones	111.303	-	111.303	-	111.303
A 31 de diciembre de 2011	(389.402)	-	(389.402)	-	(389.402)
Reversiones	323.971	-	323.971	-	323.971
A 31 de diciembre de 2012	(65.431)	-	(65.431)	-	(65.431)
Valor neto					
A 1 de enero de 2011	863.486	17.391	880.877	213.947	1.094.824
A 31 de diciembre de 2011	974.789	19.159	993.948	196.828	1.190.776
A 31 de diciembre de 2012	1.298.760	22.432	1.321.192	169.069	1.490.261

El importe registrado como inversión en el patrimonio de empresas del Grupo se corresponde principalmente con la inversión realizada en Jazz Telecom, S.A. El importe registrado en préstamos a empresas del Grupo corresponde principalmente con el capital e intereses devengados de préstamos participativos concedidos.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

A 31 de diciembre de 2012, Jazz Telecom, S.A. tiene concedidos por parte de Jazztel, P.L.C. préstamos participativos para financiar sus operaciones por importe de 172.500 miles de euros. Del total de dichos préstamos vivos al 31 de diciembre de 2012, 35.000 miles de euros vencen antes de diciembre de 2013, que se encuentran clasificados en el corto plazo. Del resto de préstamos participativos, 33.500 miles de euros vencen en enero de 2014 y 104.000 miles de euros vencen en diciembre de 2015. Dichos préstamos devengan un interés fijo del 2% sobre el principal y un interés variable del 12% en el caso de obtención de beneficios antes de impuestos e intereses de la filial. Al cierre del ejercicio 2012 el importe de intereses devengados pendientes de pago asciende a 31.569 miles de euros, que se encuentra clasificado dentro este epígrafe, puesto que de acuerdo con los contratos el vencimiento es superior a 12 meses.

Inversiones en empresas del grupo

La inversión de Jazztel, P.L.C., en la filial operativa Jazz Telecom, S.A., se valora a valor recuperable teniendo en cuenta los requerimientos y exigencias de la NIC 36. El valor recuperable toma como base el plan de negocio de la filial que abarca un periodo de cinco años. A partir del quinto año se utilizan proyecciones aplicando una tasa de crecimiento perpetuo de un 2%. Las principales variables que afectan a la determinación del valor recuperable incluyen el crecimiento de clientes, el ARPU (Average Revenues Per User- ingresos medios por cliente), los costes de captación y retención de clientes, las inversiones en activos no corrientes, las tasas de crecimiento y las tasas de descuento, entre otras.

La tasa de descuento aplicada es de 10,6% (11,50% fue la tasa aplicada en la valoración a 31 de diciembre de 2011).

Para obtener el valor recuperable de la inversión, el valor en uso obtenido en base a las hipótesis anteriores ha sido ajustado en el importe de la deuda neta de Jazz Telecom, S.A.U., entendido este como las deudas con entidades de crédito y las obligaciones por arrendamiento financiero, menos las inversiones financieras a corto plazo y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Como resultado y de acuerdo con la NIC 36, la Sociedad ha registrado una reversión de pérdida por deterioro por importe de 323.971 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (111.303 miles de euros de pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2011).

Principales hipótesis utilizadas en los cálculos de valor en uso

EBITDA estimado

El EBITDA estimado ha sido calculado utilizando tendencias pasadas ajustadas de la siguiente manera:

- El continuo crecimiento de la base de clientes ADSL continuará impulsando el crecimiento de los ingresos;
- Se espera que el ingreso medio por cliente (ARPU) continúe experimentando presiones negativas debido al aumento de la competencia;
- El margen total de la Compañía se beneficiará del aumento del peso de los ingresos del segmento minorista dentro de los ingresos totales;
- Continuo apalancamiento operativo, al crecer los costes a un ritmo más lento que los ingresos y los márgenes, debido a los importantes activos de red propios;

Inversiones estimadas

Las inversiones estimadas reflejan el continuo esfuerzo necesario para expandir y mejorar la red de la Compañía. Dicho esfuerzo incluye las inversiones necesarias para aumentar la capacidad en las centrales ULL y las inversiones en equipos de cliente (CPEs) necesarios para hacer frente al crecimiento esperado de la base de clientes, la implantación de nuevas tecnologías en la red, la expansión y mejora de las plataformas de telecomunicaciones, la apertura de nuevas centrales ULL para aumentar la cobertura de la red DSL de la Compañía, y el desarrollo de un acceso compartido a la infraestructura de fibra vertical en los hogares.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Las estimaciones de inversiones se han realizado teniendo en cuenta los desarrollos actuales y las tendencias futuras que se han observado en el mercado de las telecomunicaciones. Sin embargo, dichas estimaciones no tienen en cuenta los cambios de tecnología que se puedan producir en el futuro en el mercado y que no hayan podido ser previstos por el equipo directivo de acuerdo con las tendencias de negocio actuales, como se explica más detalladamente en la sección de riesgos del Informe de Gestión. Estos cambios podrían resultar en que estas estimaciones de inversión sean insuficientes y que el equipo directivo se vea obligado aumentarlas en próximos ejercicios.

Como con cualquier previsión futura, las estimaciones de la Compañía están sujetas a riesgos e incertidumbres tales como la evolución de la competencia, el desarrollo del mercado, temas regulatorios, etc.

Tasa de crecimiento a largo plazo

En los cálculos de valor en uso se han utilizado estimaciones a cinco años. Una tasa de crecimiento perpetuo ha sido utilizada para calcular el valor terminal. La tasa de crecimiento perpetuo ha sido estimada teniendo en cuenta las estimaciones de crecimiento del PIB nominal español a largo plazo.

Tasa de descuento

La tasa de descuento aplicada los flujos de caja de la Compañía está basada en la tasa libre de riesgo de los bonos a diez años emitidos por el gobierno español, ajustada por una prima que refleja el mayor riesgo de invertir en los mercados de valores. A la hora de hacer este ajuste, las variables necesarias son la prima de riesgo del mercado (esto es, el retorno adicional a la tasa libre de riesgo que requiere un inversor que invirtiese en todo el mercado de valores) y el ajuste por riesgo, la beta, que se aplica para reflejar el riesgo de una compañía determinada en relación a la totalidad del mercado de valores. El equipo directivo ha utilizado una prima de riesgo del mercado que tiene en cuenta la prima de riesgo del mercado media de los últimos 30 años.

Sensibilidad a cambios en las variables

El valor recuperable estimado de la inversión en Jazz Telecom, S.A. (como accionista único) es igual a su valor contable y, de esta manera, cualquier cambio adverso en una variable clave, resultaría, por si sola, en una provisión de pérdida por deterioro adicional (menos reversión de pérdida por deterioro).

La siguiente tabla muestra las variables clave utilizadas en el cálculo de valor en uso:

	%
Tasa de crecimiento a largo plazo	2
Tasa de descuento	10,6
Inversiones estimadas (*)	8,63

Los cambios en las variables clave utilizadas en el test de deterioro resultarían, por si solas, en una variación de la valoración por deterioro, respecto a la que se ha reconocido en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012:

Millones de euros	Rango utilizado	Efecto en la valoración por deterioro(**)	
		Rango -	Rango +
Estimaciones			
Tasa de crecimiento a largo plazo	(-0,5%-+0,5%)	87,3	-98,0
Tasa de descuento	(-1%-+1%)	-278,7	220,5
Inversiones estimadas (*)	(-1%-+1%)	-154,3	154,3

(*) Las inversiones estimadas se expresan como porcentaje de los ingresos del último periodo de la valoración, que es el que se utiliza para calcular el valor terminal.

(**) Los valores negativos indican una disminución del valor del deterioro, y los valores positivos, indican un aumento del valor del deterioro.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012**Grupo**

Todos los activos financieros no corrientes del Grupo consolidado, corresponden a inversiones mantenidas hasta el vencimiento, principalmente por Depósitos y fianzas a recuperar a largo plazo, que asciende a 990 miles de euros (1.011 miles de euros en 2011).

14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Inversiones financieras	16.010	21.387	-	129
Otros depósitos y préstamos	340	327	-	-
Otros activos financieros corrientes	16.350	21.714	-	129
Créditos a empresas del grupo	-	-	35.000	33.500
Activos financieros corrientes mantenidos hasta el vencimiento	16.350	21.714	35.000	33.629
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	84.113	51.291	11.660	5.871
Total	100.463	73.005	46.660	39.500

Individual y GrupoOtros activos financieros corrientes

Las inversiones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son inversiones en imposiciones a plazo con vencimiento a más de 3 meses e inferior a 12 meses con el objeto de generar ingresos financieros. El tipo de interés medio de estas inversiones es Euribor más un diferencial a fecha de vencimiento. Todas las inversiones financieras son inversiones mantenidas al vencimiento y el Grupo puede disponer de estas inversiones en cualquier momento, si fuera necesario.

Créditos a empresas del grupo

Bajo este epígrafe se recogen 35.000 miles de euros correspondientes a préstamos participativos con vencimiento inferior a 12 meses a 31 de diciembre de 2012, (33.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Durante este ejercicio se han amortizado 40.000 miles de euros de nominal que tenían vencimiento en 2012 y se han reclasificado del largo al corto plazo un total de 41.500 miles de euros.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 31 diciembre de 2011 incluye depósitos con vencimiento inferior a 3 meses con el objeto de cumplir los compromisos de pago a corto plazo. La Sociedad Dominante y el Grupo reciben ingresos financieros generando ingresos de la liquidez disponible. El tipo de interés medio de estas inversiones es Euribor más un diferencial a plazo de vencimiento. El Grupo puede disponer de estos depósitos en cualquier momento, si fuera necesario.

El Grupo dispone de efectivo en cuentas corrientes que ascendía a 49.906 miles de euros al 31 de diciembre de 2012, (42.777 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). El importe de la caja restringida del Grupo a 31 de diciembre de 2012 es de 2.400 miles de euros, (1.789 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). La caja restringida corresponde a garantías bancarias.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

15. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	119.305	86.408	-	-
Deudores empresas del grupo	-	-	3.021	1.870
Administraciones públicas	5.126	2.068	-	-
Deudores varios	5.337	7.695	34	35
Gastos anticipados	4.152	5.173	-	-
Otros deudores	14.615	14.936	3.055	1.905
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	133.920	101.344	3.055	1.905

Todas las cuentas a cobrar tienen un vencimiento inferior al año.

El periodo medio de cobro es de 20,1 días (16,3 en 2011). No se cargan intereses sobre las cuentas cobradas con anterioridad a su vencimiento. Hay registrada a 31 de diciembre de 2012 una corrección por deterioro de 109,6 millones de euros (97,1 millones de euros en 2011).

Los Administradores consideran que el coste registrado de los deudores comerciales y de otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Incluidos en el epígrafe de deudores comerciales hay un saldo de 4.008 miles de euros (3.383 miles de euros en 2011) correspondiente a clientes con deuda vencida sobre los que el Grupo no ha registrado una corrección por deterioro al no haberse producido un cambio en la calidad del crédito y considerarse que dichas cantidades son aún recuperables.

La antigüedad de los saldos vencidos y sobre los que no se ha realizado corrección por deterioro es la siguiente:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Menos de 30 días	2.488	2.771
Más de 30 días y menos de 180 días	1.520	612
Total	4.008	3.383

El riesgo de crédito

El principal riesgo de crédito del Grupo es atribuible a los deudores comerciales. Las cantidades presentadas en el estado de situación financiera son netas de las correcciones por créditos incobrables. Se registra una corrección por deterioro cuando se produce un hecho que evidencia una reducción del flujo de efectivo.

El Grupo tiene aproximadamente 1.500.000 clientes, de los cuales, 1.317.591 son clientes con servicios de ADSL contratados, y el resto corresponde a otros servicios, lo cual limita el riesgo de crédito individual y asegura que el Grupo no depende de ningún cliente o grupo de clientes. En consecuencia, los Administradores no consideran que esto suponga una exposición al riesgo significativa.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

La antigüedad de los saldos vencidos y provisionados es:

	Miles de euros					
	31 diciembre 2012			31 diciembre 2011		
	Saldo bruto	Saldo corrección	Saldo neto	Saldo bruto	Saldo corrección	Saldo neto
Menos de 30 días	2.932	1.423	1.509	1.608	1.034	574
Más de 30 días y menos de 180 días	9.542	6.906	2.636	8.261	5.862	2.399
Más de 180 días y menos de 1 año	6.554	5.843	711	7.128	6.568	560
Más de 1 año	95.474	95.474	-	83.640	83.640	-
Total	114.502	109.646	4.856	100.637	97.104	3.533

El saldo de clientes de más de un año se encuentra completamente provisionado, sin que exista ningún riesgo financiero adicional. Sin embargo el Grupo continúa persiguiendo la recuperación de estas cuentas a cobrar completamente provisionadas.

El movimiento en la corrección por deterioro ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Saldo a 1 de enero	97.104	84.229
Dotación (Nota 7)	12.542	12.875
Saldo final	109.646	97.104

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

A continuación se indica el desglose de estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	164.233	137.509	506	538
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	6.611	4.531
Hacienda pública acreedora por diversos conceptos	4.210	2.679	309	13
Organismos de la seguridad social	886	1.089	36	-
Otras deudas	15.576	24.917	-	-
Otros acreedores	20.672	28.685	6.956	4.544
Total acreedores	184.905	166.194	7.462	5.082

Los Acreedores comerciales corresponden principalmente a los saldos a pagar por costes y gastos correspondientes a las operaciones corrientes. El periodo medio de pago a acreedores comerciales es de 44 días (60 días en 2011). Los Administradores consideran que el importe registrado de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es similar a su valor razonable.

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

17. DEUDA FINANCIERA A CORTO PLAZO

A continuación se indica el desglose de estos pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Bono 9,75% (Nota 18)	33.961	33.876	33.961	33.876
Total obligaciones y otros valores negociables corto plazo	33.961	33.876	33.961	33.876
Créditos dispuestos (factoring)	38.806	35.049	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	(97)	-	-
Total deudas con entidades de crédito	38.806	34.952	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo leasing (Nota 18)	41.476	24.490	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo IRUS	4.903	3.546	-	-
Total	119.146	96.864	33.961	33.876

Factoring

Bajo el epígrafe de créditos dispuestos se recoge el importe a pagar a diversas entidades de créditos relacionado con líneas de financiación de recibos (factoring con recurso). A 31 de diciembre de 2012, el Grupo tiene tres líneas de financiación, con un límite conjunto máximo de 40,0 millones de euros, (dos al 31 de diciembre de 2011 con un límite de 35 millones de euros) con un coste referenciado a Euribor a un mes y con vencimiento en los siguientes doce meses.

Instrumentos financieros derivados a corto plazo

A 31 de diciembre de 2012 no existe ningún contrato de instrumento derivado de moneda extranjera.

18. DEUDA FINANCIERA A LARGO PLAZO

A continuación se indica el desglose de estos pasivos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Bono 9,75%	-	33.399	-	33.399
Total obligaciones a largo plazo	-	33.399	-	33.399
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo leasing	34.391	24.593	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo IRUS	88.290	86.110	-	-
Total	122.681	144.102	-	33.399

Bono 9,75 %

El 5 de mayo de 2009 Jazztel, P.L.C. firmó un acuerdo con los principales tenedores de los bonos convertibles para la reestructuración de la deuda correspondiente a dichos bonos, que ascendía a 251,3 millones de euros. Con esta operación, Jazztel redujo el importe nominal de deuda de 251,3 millones de euros a 111,3 millones de euros,

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

su vencimiento se extendió durante 3 años hasta abril de 2013 y se emitieron 200 millones de warrants ejercitables en 20(*) millones de acciones ordinarias de la Compañía.

Como resultado de la operación de reestructuración del Bono convertible, los bonos no recomprados dejaron de ser bonos convertibles en acciones, pasando a ser Bonos remunerados al 9,75% de interés fijo anual.

La amortización de estos bonos, cuyo valor nominal es de 111,3 millones de euros, se estructuró de la siguiente forma: el 10% en diciembre de 2010, el 30% en el ejercicio 2011 (15% en abril y 15% en octubre), el 30% en el ejercicio 2012 (15% en abril y 15% en octubre) y el 30% restante en abril de 2013. Estos bonos devengan un tipo de interés del 9,75% anual, pagadero semestralmente. Así, por tanto, durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha procedido a la amortización de principal por 33,39 millones de euros, correspondientes al 30% del valor nominal. Igualmente, ha procedido a clasificar en el corto plazo los vencimientos de los próximos 12 meses, que se corresponden con el 30% del valor nominal (30% en abril 2013) junto con los intereses devengados pendientes de pago por importe de 33,96 millones de euros. (Nota 17)

El acuerdo de reestructuración de deuda firmado con los bonistas prevé además el cumplimiento de ciertas cláusulas o condiciones ("covenants") que figuran detalladas en el folleto de ampliación de capital publicado en el Organismo Regulador (CNMV) con fecha 18 de junio de 2009 (Apartado 10.3) e incluyen entre otras:

- Limitaciones al endeudamiento: el endeudamiento de la Compañía y sus filiales no podrá superar en ningún caso, y bajo ciertas condiciones y excepciones descritas en detalle en el acuerdo de reestructuración, la mayor de las dos cifras siguientes: 180 millones de euros o 3 veces las ganancias operativas (EBITDA) anualizadas de la Compañía, con un máximo de 300 millones de euros. Dentro de la cifra de endeudamiento se excluyen ciertas partidas, entre otras las derivadas de factoring, leasing y arrendamientos financieros de red.
- Limitaciones al pago de dividendos: la Compañía ni ninguna de sus filiales podrán repartir dividendo salvo en ciertas condiciones y excepciones descritas en el acuerdo de reestructuración.
- Limitaciones a las transacciones con empresas afiliadas (operaciones vinculadas).
- Limitaciones a operaciones de adquisición de compañías.
- Limitaciones al endeudamiento de las filiales. Las filiales tendrán las mismas limitaciones que la compañía matriz.
- Limitaciones a la venta de activos y a la constitución de prendas sobre activos.

Además, Jazz Telecom, S.A. se convierte en garante de dicha emisión de bonos.

Instrumentos financieros

El Grupo emite instrumentos financieros para financiar sus operaciones.

El Grupo financia sus operaciones mediante bonos, warrants, préstamos a largo plazo, acuerdos de factoring y arrendamientos financieros. En algunos casos la deuda del Grupo se obtiene centralmente en la matriz y ésta la presta a sus filiales mediante préstamos participativos en términos comerciales. El Grupo obtiene préstamos en los principales mercados de deuda globales en euros, a tipos de interés fijos y variables, así como contratando arrendamientos financieros a tipo de interés variable.

Las obligaciones por arrendamientos financieros del Grupo a largo plazo, corresponden a acuerdos de leasing por un importe de 34,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (24,6 millones de euros en 2011), y de contratos de IRUS, por un importe de 88,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (86,1 millones de euros en 2011).

(*) La agrupación de acciones realizada en 2010 en una proporción de 10 a 1, no afectó al número de warrants emitidos, sino al número de acciones a las que dan derecho en el momento de su ejecución, siendo necesario ejecutar 10 warrants para la emisión una acción nueva tras la agrupación.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012**Gestión del riesgo de liquidez**

El Grupo podría estar expuesto a riesgos de liquidez a corto plazo si las necesidades de salidas de efectivo superasen a las entradas más las disponibilidades de tesorería en un momento determinado. La responsabilidad última de gestionar el riesgo de liquidez descansa en los Administradores. Los Administradores junto con la Dirección Financiera del Grupo han establecido las medidas necesarias para gestionar el riesgo de liquidez a corto, medio y largo plazo en función de los requisitos de financiación y liquidez. El Grupo gestiona el riesgo de liquidez manteniendo las reservas adecuadas para mantener el capital circulante deseado, supervisando los flujos de efectivo reales y previstos.

Vencimiento de los pasivos financieros

La distribución contractual de los vencimientos de los pasivos financieros del Grupo a largo plazo a 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es como sigue:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Bono 9,75%		
En más de un año pero menos de dos años	-	33.399
	-	33.399
Deudas por arrendamiento financiero		
En más de un año pero menos de dos años	45.680	33.138
En más de dos años pero menos de cinco años	18.490	21.169
En más de cinco años	58.511	56.396
	122.681	110.703
Total Deudas		
En más de un año pero menos de dos años	45.680	66.537
En más de dos años pero menos de cinco años	18.490	21.169
En más de cinco años	58.511	56.396
Total pasivos financieros no corrientes	122.681	144.102

Riesgo de tipo de cambio

Aunque la Sociedad dominante del Grupo está registrada en el Reino Unido, sus operaciones se llevan a cabo principalmente en España, a través de su filial Jazz Telecom, S.A., y están financiadas en euros. Prácticamente toda la tesorería del Grupo está denominada en euros, por lo tanto las fluctuaciones en el tipo de cambio tienen un impacto limitado en el Grupo.

Riesgo de tipo de interés

La exposición actual del Grupo al riesgo del flujo de efectivo debido a las fluctuaciones del tipo de interés se limita a 38,8 millones de euros (35 millones en 2011), en líneas de financiación de recibos (factoring) que tiene un tipo referenciado al Euribor a vencimiento, ya que el resto están referenciados a un tipo fijo de interés.

En la gestión de la exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés, los objetivos del Grupo son obtener su deuda con tipos de interés fijos y asociar el pago de los reembolsos del interés de la deuda no convertible con depósitos a tipo fijo en la misma moneda que la deuda. En consecuencia, una variación de un 1% en los tipos de interés no produce efectos significativos sobre los resultados del Grupo.

Es política del Grupo a la hora de emitir deuda el proveerse de las mejores tarifas que pueda obtener al combinar tipos fijos y variables dependiendo de lo que crea el Grupo como más rentable en el largo plazo y gestionable en el corto plazo.

Perfil de riesgo de tipo de interés en los pasivos financieros

El perfil de riesgo del tipo de interés en los pasivos financieros tanto a corto como a largo plazo, del Grupo a 31 de diciembre de 2012 es:

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

		Millones de euros			% Media ponderada		Media ponderada de años
Moneda		Total	Deuda con tipo de interés fijo	Deuda con tipo de interés variable	Tipo de interés	tipo de interés	
Euro	Bono 9,75%	33,96	33,96	-	9,75%	-	0,33
Euro	Deudas por arrendamiento financiero	169,1	169,1	-	5,29%	-	6,03
	Total	203,1	-	-	-	6,04%	
Euro	Factoring	38,8	-	38,8	3,25%	-	-
	Total	38,8	-	38,8			
	Total	241,9	203,1	38,8			

El perfil de riesgo del tipo de interés en los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2011 fue:

		Millones de euros			% Media ponderada		Media ponderada de años
Moneda		Total	Deuda con tipo de interés fijo	Deuda con tipo de interés variable	Tipo de interés	tipo de interés	
Euro	Bono 9,75%	67,3	67,3	-	9,75%	-	1,96
Euro	Deudas por arrendamiento financiero	138,7	138,7	-	5,7%	-	7,41
	Total	206,0	-	-	-	7,03%	-
Euro	Factoring	35,0	-	35,0	3,1%	-	-
	Total	35,0	-	35,0			
	Total	241,0	206,0	35,0			

Valores razonables de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros de todo el Grupo por categoría. Los Administradores consideran que deudores y acreedores a corto plazo tales como deudores comerciales, pagos anticipados y acreedores comerciales y provisiones a 31 de diciembre de 2012 y de 2011 tienen valor razonable muy similar al valor contable.

Los principales instrumentos financieros mantenidos o emitidos para financiar las operaciones del Grupo son los siguientes:

		Millones de euros			
		31 diciembre 2012		31 diciembre 2011	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos					
Obligaciones por arrendamientos financieros		169,1	169,1	138,7	138,7
Bono 9,75%		33,96	35,7	67,3	70,9
Factoring		38,8	38,8	35,0	35,0
Activos					
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 14)		16,3	16,3	21,7	21,7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 14)		84,1	84,1	51,3	51,3

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

En los ejercicios 2012 y 2011, el valor razonable de los bonos existentes ha sido calculado en función de los datos de la última transacción realizada en el mercado antes del cierre.

A continuación se detallan los pagos futuros de las obligaciones por arrendamiento financiero a 31 de diciembre:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Obligaciones arrendamiento financiero		
En más de un año pero menos de dos años	54.187	37.511
En más de dos años pero menos de cinco años	89.455	78.884
En más de cinco años	87.121	94.108
	230.763	210.503
Intereses financieros	(61.702)	(71.764)
Valor actual de pagos futuros	169.061	138.739

19. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Individual	Miles de euros
	Otros
A 31 de diciembre de 2011	777
Dotación provisión (Nota 9)	-
A 31 de diciembre de 2012	777

La dotación de la provisión para riesgos y gastos se corresponde con los fondos propios negativos provisionados de Jazzcom, Ltd.

Grupo

El grupo, a 31 de diciembre de 2012, tiene estimados, por diversas reclamaciones sujetas a resolución, un importe de 1.064 miles de euros (1.058 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), que se encuentran registrados en este epígrafe.

20. PATRIMONIO NETO

Acciones admitidas a cotización

	31 diciembre 2012		31 diciembre 2011	
	Número de acciones	Miles de euros Capital	Número de acciones	Miles de euros Capital
Capital autorizado				
Acciones ordinarias de 0,80 euros cada una	327.500.000	262.000	327.500.000	262.000
Capital emitido				
Acciones ordinarias de 0,80 euros cada una	250.708.564	200.567	247.290.147	197.832

Durante el año 2012 se han emitido 2.602.247 acciones ordinarias, con un valor nominal de 2.081.798 euros, por ejercicio de warrants de la Serie A, y 816.170 acciones ordinarias con un valor nominal de 652.936 euros, por ejercicio de opciones sobre acciones

Durante el año 2011 se emitieron 2.387.804 acciones ordinarias, con un valor nominal de 1.910.243 euros, por ejercicio de warrants de la Serie A, y 235.170 acciones ordinarias con un valor nominal de 188.136 euros, por ejercicio de opciones sobre acciones.

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Reservas

El pasado 27 de julio de 2012, fue aprobada, como acuerdo especial, en la Junta General de accionistas de la Sociedad, una reducción de la reserva por prima de emisión, por un importe de 600 millones de euros, permitiendo a la Sociedad compensar la totalidad de la pérdidas acumuladas históricas y crear una reserva distribuable, disponible para finalidades que la Sociedad considere oportunas, sin afectar en modo alguno al valor nominal de la acciones ordinarias de la Sociedad. Tras esta operación, las reservas de la compañía de 562 millones, se componen de, 329 millones de euros de resultado del ejercicio y 233 millones de euros de otras reservas, de las cuales 76 millones de euros corresponden a Reservas distribuibles.

Debido a la condición de la Compañía como sociedad con domicilio en el Reino Unido, el acuerdo de reducción de la prima de emisión, fue sometido a confirmación por el Tribunal Superior de Justicia de Inglaterra y Gales. La orden del tribunal se aprobó el 3 de octubre de 2012, procediéndose a su inscripción en Companies House en dicha fecha.

Riesgo del capital

El Grupo determina la cifra de recursos financieros necesarios con el doble objetivo de asegurar que las sociedades del Grupo son capaces de mantener su actividad continuada y de maximizar la rentabilidad de sus accionistas a través de la optimización de sus recursos propios y ajenos. La estructura financiera del Grupo consiste en la deuda financiera desglosada en las Notas 17 y 18, el efectivo y otros activos líquidos equivalentes y el patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante, que comprende el capital, la prima de emisión, los resultados acumulados y otros instrumentos de capital emitidos según se desglosan en esta Nota. El Grupo revisa la estructura de los recursos financieros regularmente y considera su coste y los riesgos asociados a cada tipo de recurso (deuda o capital).

Accionista significativo

El 25 de septiembre de 2004 la Sociedad alcanzó un acuerdo con un nuevo inversor para adquirir una participación del 24,9% del capital de Jazztel P.L.C. El 18 de octubre de 2004 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) registró el folleto abreviado de la transacción en el que D. Leopoldo Fernández Pujals, empresario y fundador de Telepizza, había adquirido el 24,9% del capital de la Sociedad. El acuerdo era cerrado el 24 de septiembre de 2004 por 61,9 millones de euros. La inversión se realizó el 18 de octubre de 2004, por medio de una ampliación de capital y de una emisión de bonos convertibles sin derecho de adquisición preferente por parte de los accionistas.

El pasado 29 de julio de 2010, finalizó el proceso de colocación privada realizado a través de entidades de inversión, mediante el proceso de “colocación acelerada” o accelerated bookbuilding, de un paquete de 9.770.000 acciones de Jazztel, P.L.C. representativas de un 4% del capital de dicha sociedad, titularidad de Prepsa Traders, S.A.

Al 31 de diciembre de 2010, tras la venta referida, Prepsa Traders, S.A. mantenía 37.126.096 acciones de Jazztel, P.L.C. que eran representativas de un 15,174% del capital de la Sociedad.

Este cambio en la consideración de la titularidad de las acciones en base a los derechos de voto sobre la Compañía es consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2007, de 19 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban los modelos de notificación de participaciones significativas, de los consejeros y directivos, de operaciones del emisor sobre acciones propias, y otros modelos y el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

El pasado 13 de julio de 2011, Governance For Owners LLP realizaba una nueva comunicación a la CNMV, indicando un aumento de su participación significativa en Jazztel, P.L.C. hasta el 4,073% de los derechos de voto de la compañía (10.052.297 acciones). En la reunión del Consejo celebrada el 26 de octubre de 2011, se aprobó el nombramiento del Sr. Gavin Mathew Morris como miembro del Consejo de Administración en representación de Governance for Owners. Gobernante for Owners dió a conocer posteriormente una participación del 4,956% de acciones ordinarias con derecho a voto (12.256.058 acciones).

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

El 25 de agosto de 2011, BNP Paribas, Société Anonyme anunció por primera vez una participación significativa en JAZZTEL P.L.C. del 3,011% de acciones ordinarias con derecho a voto (7.429.536 acciones). El 8 de noviembre de 2011, BNP Paribas, Société Anonyme hizo una nueva comunicación indicando el aumento significativo de su participación en JAZZTEL P.L.C. del 5,062% de acciones ordinarias con derecho a voto (12.517.360 acciones).

El 19 de Septiembre de 2012, Governance for Owners reveló una participación del 5,02% de acciones con derecho a voto (12.548.974). A 31 de diciembre de 2012, Governance for Owners manifestó una participación del 5,29% (13.262.605 acciones).

A 31 de diciembre de 2012 la participación del accionista significativo, a través de la sociedad Prepsa Traders, S.A., es de 37.126.096 acciones, y a través de su esposa, es de 8.733 acciones, que representan en total, un 14,81% de los derechos de voto de la Sociedad (37.134.829 acciones en 2011).

Otros instrumentos de patrimonio

El desglose de Otros instrumentos de patrimonio del Grupo, que coinciden con los de la Sociedad dominante, es como sigue:

	Miles de euros		
	Opciones sobre acciones	Warrants	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	8.391	7.250	15.641
Concesión de opciones sobre acciones	975	-	975
Plan extraordinario de retribución variable	1.386	-	1.386
Plan complementario al plan extraordinario de retribución variable	679	-	679
Ejecución de warrants	-	(3.343)	(3.343)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	11.431	3.907	15.338
Concesión de opciones sobre acciones	1.490	-	1.490
Plan extraordinario de retribución variable	742	-	742
Plan complementario al plan extraordinario de retribución variable	1.357	-	1.357
Ejecución de Opciones	(488)	-	(488)
Ejecución de warrants	-	(3.644)	(3.644)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	14.532	263	14.795

Warrants

El detalle de los warrants pendientes al 31 de diciembre es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Emitidos en mayo 2009 – Serie A	1.886.066	27.908.539

Tal y como se explica en la Nota 18, como resultado del acuerdo de refinanciación de la deuda por el Bono convertible al 5%, la Sociedad emitió en julio de 2009, 200 millones de warrants (100 millones de Warrants Serie A y 100 millones de Warrants Serie B) ejercitables en 20 millones de acciones ordinarias de la Sociedad a un precio de ejercicio de 1,80 euros por acción. La fecha de vencimiento de los Warrants Serie A, como los Warrants de la Serie B, es el 29 de abril de 2013. El valor razonable de la Serie A y la Serie B en la fecha de emisión fue de 0,14 euros y 0,1041 euros respectivamente.

La diferencia entre la Serie A y la Serie B, consiste en que los Warrants de la Serie B incluyen para sus tenedores, y a favor de la Sociedad, una cláusula mediante la cual la Sociedad notificaría una fecha de vencimiento anticipado de los Warrants de esta serie, para el caso de que el precio de la acción de la Sociedad, en cualquier momento de la vida de los mismos, se mantuviera durante veinte sesiones de cotización de un total de treinta en un nivel igual o superior a 0,27 euros. Dicha condición se cumplió el 16 de octubre de 2009 y estos warrants vencieron el 13 de noviembre de 2009.

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

La agrupación de acciones realizada en 2010 en una proporción de 10 a 1, no afectó al número de warrants emitidos, sino al número de acciones a las que dan derecho en el momento de su ejecución, siendo necesario ejecutar 10 warrants para la emisión una acción nueva.

Durante el ejercicio 2011 se ejecutaron 23.878.043 warrants de la serie A, con un valor de 3.343 miles de euros.

Durante el ejercicio 2012 se han ejecutado 26.022.470 warrants de la serie A, con un valor de 3.644 miles de euros. El número de warrants de la serie A pendientes de ejecutar al 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.886.066, (27.908.536 a 31 de diciembre de 2011).

Los métodos para determinar el valor razonable de los Warrants así como las principales hipótesis utilizadas se describen a continuación:

Principales hipótesis	Warrants clase A	Warrants clase B
Método de valoración	Black-Scholes	Monte Carlo
Precio Mercado a la fecha de entrega	0,24	0,24
Volatilidad	70%- 72%	70%- 72%
Tasa estimada de dividendos	0%	0%
Precio de ejecución	0,18	0,18
Tipos de interés libres de riesgo	2,47%	2,47%
Valoración a la fecha de emisión	0,14	0,1041

Planes de opciones sobre acciones: Plan de opciones sobre acciones 2008-2012

La Junta General de Accionistas del 25 de abril de 2008 ratificó la concesión de opciones dentro del plan 2008-2012 previamente acordada por el Consejo de Administración. Este plan consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 31 de enero de 2008. Podrán ser designados participantes cualquier Consejero de la Sociedad, empleado clave de Jazz Telecom, S.A.U. y empleado clave de Jazzplat, S.A. Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad, Jazz Telecom, S.A.U. o Jazzplat, S.A. para poder disfrutar de este Plan y ser cliente de Jazz Telecom, S.A.U. Las opciones concedidas se podían ejecutar desde el 1 de enero de 2009 y se podrán ejecutar hasta el 31 de marzo de 2013. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una quinta parte de la concesión. El ejercicio es potestativo y se podrá acumular total o parcialmente hasta el último año de ejercicio del Plan. En todo caso la ejecución de cada bloque anual deberá realizarse de forma completa sin que pueda dividirse o fraccionarse su ejecución. Se podrán realizar las ejecuciones que correspondan entre los días 1 y 20 de todos los meses. El precio de ejercicio de las opciones entregadas bajo este plan era de 0,29 euros que se correspondía con la media aritmética de la cotización de la acción de Jazztel P.L.C. durante el mes de enero de 2008, hasta que fue modificado a 0,18 euros por acción en virtud de resolución del Consejo de Administradores de fecha 27 de julio de 2009 tras proposición del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

El impacto recogido en los resultados del ejercicio 2009 relativo a los planes cuyo precio de ejercicio fue modificado ("repricing") se registró de acuerdo con lo contemplado en el párrafo 27 de la NIIF 2, de forma que se incrementó el importe reconocido de los instrumentos de patrimonio, por la diferencia entre el valor razonable estimado de la opción original y el modificado por su nueva valoración motivada por el repricing.

Los valores incrementales de la opción por la operación de "repricing" son los siguientes:

Plan	Plan 2008-2012
Plazo ejercicio de opciones sobre acciones	31 marzo 2013
Valor incremental opción por repricing (euro/opción)	0,0284

El valor razonable incremental se calculó para cada plan y concesión, como la diferencia entre el valor razonable del instrumento de patrimonio modificado y el del instrumento de patrimonio original, ambos estimados en la

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

fecha de modificación. El valor razonable de la opción para el repricing se calculó de forma homogénea con el método de valoración de la opción original, aplicando el método Binomial de Cox.

Los pagos por los planes de opciones sobre acciones anteriormente descritos son pagos basados en acciones liquidables únicamente mediante instrumentos de patrimonio.

El valor razonable de las opciones sobre acciones ha sido calculado en la fecha de concesión utilizando el método binomial de valoración de opciones o Método Black Scholes. La volatilidad utilizada en la valoración es la histórica al plazo hasta el vencimiento de la opción, calculada con cierres diarios hasta la fecha de valoración. Para el cálculo de los precios futuros de la acción se ha supuesto que la Compañía no pagará dividendos. La Sociedad imputa el coste resultante de dicha valoración a lo largo del periodo en que los derechos se convierten en irrevocables.

Al 31 de diciembre de 2012, se han concedido 14.000 opciones sobre acciones al amparo del Plan 2008-2012.

El impacto total en resultados durante el ejercicio 2012 de los planes de opciones es de 0,41 millones de euros que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio (0,97 millones de euros en el ejercicio 2011).

El movimiento de opciones vivas a 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta resumido en la siguiente tabla:

Número de opciones sujetas Plan 2008 – 2012:

Plan 2008-2012						
	Concesión 2008	Concesión 2009	Concesión 2010	Concesión 2011	Concesión 2012	Total
1 de enero de 2011	1.605.200	189.113	633.412	-	-	2.427.725
Concesión de opciones en el 2011	-	-	-	113.500	-	113.500
Ejercitadas en el 2011	(181.800)	(43.363)	(7.700)	(2.307)	-	(235.170)
Recuperadas en 2011	(48.000)	(45.000)	-	(17.077)	-	(110.077)
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2011	1.375.400	100.750	625.712	94.116	-	2.195.978
Concesión de opciones en el 2012	-	-	-	-	14.000	14.000
Ejercitadas en el 2012	(565.600)	(59.500)	(141.011)	(22.308)	-	(788.419)
Recuperadas/ expiradas en 2012	-	-	(4.085)	(6.000)	-	(10.085)
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2012	809.800	41.250	480.616	65.808	14.000	1.411.474
Ejercitables a 31 de diciembre de 2011	715.200	42.250	209.696	16.500	-	983.646
Ejercitables a 31 de diciembre de 2012	479.700	12.000	336.308	33.000	-	861.008
Precio de Ejecución (tras operación agrupación de acciones)	1,80	1,80	1,80	1,80	1,80	
Periodo de ejecución	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Las hipótesis que se han tenido en cuenta para la valoración de las opciones sobre acciones para el Plan 2008–2012 son las descritas en la siguiente tabla:

Principales hipótesis	Plan 2008-2012				
	Concesión 2008	Concesión 2009	Concesión 2010	Concesión 2011	Concesión 2012
Método de valoración	Binomial de Cox	Binomial de Cox	Binomial de Cox	Binomial de Cox	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	0,29	0,26	3,299	4,14	4,43
Volatilidad	59%	71,76%	48%	49%	50,32%
Tasa estimada de dividendos	0%	0%	0%	0%	0%
Precio de ejecución	0,29	0,18	1,80	1,80	1,80
Tipos de interés libres de riesgo	4,41%	2,48%	1,67%	1,94%	1,465%
Valoración a la fecha de emisión	0,152	0,159	1,756	2,72	2,69

Planes de opciones sobre acciones: Plan de opciones sobre acciones 2013-2016

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo plan de opciones sobre acciones, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 24 de mayo de 2012, lo cual supone un máximo de 4.948.682 acciones. Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad o sus filiales para poder disfrutar de este Plan. Las opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción.

Las opciones se pueden ejecutar a partir del año en que son ejercitables hasta la fecha del vencimiento del plan de opciones, a no ser que exista un periodo de ejecución cerrado según el código interno de conducta. En este caso se ejecutarán al finalizar el periodo de ejecución cerrado aunque el periodo haya finalizado.

Los pagos por los planes de opciones sobre acciones anteriormente descritos son pagos basados en acciones liquidables únicamente mediante instrumentos de patrimonio.

El valor razonable de las opciones sobre acciones ha sido calculado en la fecha de concesión utilizando el método binomial de valoración de opciones o Método Black Scholes. La volatilidad utilizada en la valoración es la histórica al plazo hasta el vencimiento de la opción, calculada con cierres diarios hasta la fecha de valoración. Para el cálculo de los precios futuros de la acción se ha supuesto que la Compañía no pagará dividendos. La Sociedad imputa el coste resultante de dicha valoración a lo largo del periodo en que los derechos se convierten en irrevocables.

Durante el año 2012, se han concedido 4.835.000 opciones sobre acciones al amparo del Plan 2013-2016.

El impacto total en resultados durante el ejercicio 2012 de los planes de opciones es de 1,08 millones de euros que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio. (0 millones de euros en el ejercicio 2011).

El movimiento de opciones vivas a 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta resumido en la siguiente tabla:

Número de opciones sujetas Plan 2013 – 2016:

	Concesión 2012
1 de enero de 2012 (tras operación agrupación acciones)	-
Concesión de opciones en el 2012	4.835.000
Ejercitadas en el 2012	-
Recuperadas en 2012	-
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2012	4.835.000
Ejercitables a 31 de diciembre de 2011	-
Ejercitables a 31 de diciembre de 2012	-
Precio de Ejecución	4,33
Periodo de ejecución	Podrán ser ejercitadas hasta mayo 2017

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Las hipótesis que se han tenido en cuenta para la valoración de las opciones sobre acciones para el Plan 2013–2016 son las descritas en la siguiente tabla:

Principales hipótesis	Concesión 2012
Método de valoración	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	4,11
Volatilidad	36,10%
Tasa estimada de dividendos	0%
Precio de ejecución	4,33
Tipos de interés libres de riesgo	0,965%
Valoración a la fecha de emisión	1,205

Otras Remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de la Sociedad en el periodo 2009/2014.

El Plan nace con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado y los miembros del Comité Ejecutivo y, por otro lado, de retener e incentivar a dichos directivos cuya permanencia y motivación es estratégica para afrontar los retos a los que la Sociedad habrá de hacer frente en la nueva etapa que inicia la misma, una vez cerrada con éxito el pasado mes de julio de 2009 la operación de reestructuración de sus bonos convertibles en acciones correspondientes a la emisión abril de 2005, a fin de tomar un nuevo impulso que permita acelerar el ritmo de desarrollo con el objetivo de alcanzar la rentabilidad neta.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios de una Retribución Variable, de carácter extraordinario, consistente en el derecho a percibir la potencial revalorización que experimenten un determinado número de las acciones de la Sociedad asignado por el Consejo de Administración a cada uno de ellos, revalorización que se determinará en función de los valores inicial y final de las acciones a tomar como referencia. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 3.463.000 acciones. Dicha cantidad equivale a un 1,43% del capital emitido a la fecha de aprobación de dicho Plan.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 5 de noviembre de 2009 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

Para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial de referencia unitario de las acciones de la Sociedad a 1,80 euros, que se ajustará como corresponda en caso de alteraciones en el valor nominal de las acciones. Como valor final de referencia se tomará la cotización media ponderada de la acción de la Sociedad en las veinte sesiones bursátiles anteriores a la fecha en que el beneficiario realice su solicitud de liquidación de la retribución variable conforme a los términos y condiciones del Plan.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución variable extraordinaria se consolidará de forma parcial en cinco tramos los días 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente, a razón de un 20% del total de la retribución variable en cada una de ellas. Para el ejercicio 2012 se han consolidado un total de 2.026.200 acciones nocionales (692.600 en 2009, 692.600 en 2010 y 641.000 en 2011). La fecha de inicio de liquidación será desde el 1 de julio de 2010 y la fecha límite de liquidación será el 31 de mayo de 2014, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Este plan es liquidable únicamente en acciones.

Las hipótesis que se han tenido en cuenta para la valoración de las opciones sobre acciones para el plan son las descritas en la siguiente tabla:

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Principales hipótesis	Plan Especial de Retribución Variable
Método de valoración	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	0,291
Volatilidad	70,18%
Tasa estimada de dividendos	0%
Precio de ejecución	0,18
Tipos de interés libres de riesgo	2,680%
Valoración a la fecha de emisión	0,1967

El impacto total en resultados del plan especial de retribución variable en 2012 es de 0,74 millones de euros que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio (1,39 millones de euros en 2011).

La condición necesaria para el ejercicio de estas opciones es que los beneficiarios deberán mantener su relación laboral en el momento de ejercicio de cada tramo.

Número de acciones nomenclales sujetas Plan Extraordinario de Retribución Variable:

	Concesión 2009
1 de enero de 2012	3.463.000
Concesión de opciones en el 2012	-
Ejercitadas en el 2012	(51.600)
Recuperadas en 2012	-
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2012	3.414.400
Ejercitables a 31 de diciembre de 2011	-
Ejercitables a 31 de diciembre de 2012	-
Precio de Ejecución (tras operación agrupación de acciones)	1,80
Periodo de ejecución	Podrán ser ejercitadas hasta mayo 2017

Otras Remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable

En julio de 2011, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, acordó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobar un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012.

El Plan nace como complemento del Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción 2009-2014 y, por lo tanto, con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado de Jazztel, PLC y los miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom, SAU durante los últimos ejercicios con el fin de encauzar a la Sociedad en la senda del crecimiento y la rentabilidad y, por otro lado, para retener a dichos Directivos cuya permanencia y motivación se considera estratégica para que la sociedad continúe en dicha senda y pueda afrontar con éxito los retos de los próximos años.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 768.823 acciones. Dicha cantidad equivale a un 0,311% del capital de la Sociedad en la fecha de emisión del presente hecho relevante.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 27 de julio de 2011 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria mediante la entrega de acciones se consolidará el 31 de diciembre de 2013, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Las hipótesis que se han tenido en cuenta para la valoración de las opciones sobre acciones para el plan son las descritas en la siguiente tabla:

Principales hipótesis	Plan Complementario al Plan Especial de Retribución Variable
Método de valoración	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	4,414
Volatilidad	54,10%
Tasa estimada de dividendos	0
Precio de ejecución	0
Tipos de interés libres de riesgo	2,09%
Valoración a la fecha de emisión	4,414

El impacto total en resultados del plan especial de retribución variable en 2012 es de 1,36 millones de euros (0,68 millones de euros en 2011) que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio.

21. TRANSACCIONES NO MONETARIAS MÁS SIGNIFICATIVAS

Las transacciones no monetarias más significativas registradas en el resultado global, se refieren al plan de opciones sobre acciones 2008-2012 ascendiendo a 0,41 millones de euros en 2012 (0,97 millones de euros en 2011), al plan de opciones sobre acciones 2013-2016 ascendiendo a 1,08 millones de euros en 2012 (0 millones de euros en 2011), al Plan especial de retribución variable, ascendiendo a 0,74 millones de euros en 2012 (1,39 en 2011) y al Plan Complementario al Plan especial de retribución variable, ascendiendo a 1,36 millones de euros en 2012. (0,68 millones de euros en 2011)

Como resultado del acuerdo de refinanciación de la deuda por el Bono convertible 5%, la Compañía en 2009, emitió 200 millones de warrants (100 millones de Warrants Serie A y 100 millones de Warrants Serie B) ejercitables en 20 millones de acciones ordinarias (*) de la Compañía a un precio de ejercicio de 1,80 euros por acción. El valor razonable de la Serie A y la Serie B en la fecha de emisión fue de 0,14 euros y 0,1041 euros respectivamente por cada warrant. El valor total de los Warrants emitidos a su valor razonable fue de 24,41 millones de euros (véase Nota 20).

22. PASIVOS CONTINGENTES

Obligaciones con terceros

Las obligaciones anuales bajo arrendamientos operativos de activo no cancelables se detallan como sigue:

Grupo	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Fecha de caducidad		
- en un año	2.696	1.852
- entre dos y cinco años	5.173	6.323
- a los 5 años	1.392	1.973
Total	9.261	10.148

Los arrendamientos de terrenos y construcciones están sujetos típicamente a revisiones de alquiler en intervalos específicos y a proveer dicha revisión al arrendatario para que pague todo seguro, mantenimiento y coste de reparación.

(*) La agrupación de acciones realizada en 2010 en una proporción de 10 a 1, no afecta al número de warrants emitidos, si no al número de acciones a las que dan derecho en el momento de su ejecución, siendo necesario ejecutar 10 warrants para la emisión una acción nueva.

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Garantías

Jazz Telecom, S.A. a 31 de diciembre de 2012 dispone de pólizas de avales por un importe que asciende a 17,71 millones de euros (23,1 millones de euros en 2011). A 31 de diciembre de 2012 Jazz Telecom, S.A. ha dispuesto avales por importe de 13,67 millones de euros (17,9 millones de euros en 2011). Los Administradores de la Sociedad consideran que de estas garantías no se derivarán pasivos de consideración ni para la Sociedad ni para el Grupo.

Los Consejeros de Compañía consideran que estas obligaciones no darán lugar a contingencias significativas ni a la Compañía ni al Grupo.

Otros pasivos contingentes.

A 31 de diciembre de 2012, la situación de demandas y litigios que afectan al Grupo es la siguiente:

Denuncia interpuesta por antiguo empleado ante el Juzgado nº 3 de Instrucción de Alcobendas recibida el 27 de marzo de 2007.

Con fecha 27 de marzo de 2007 Jazz Telecom, S.A. recibió una denuncia penal interpuesta ante el Juzgado de Instrucción nº 3 de Alcobendas por un ex empleado de Jazz Telecom, S.A., José María Blanco. Basándose, entre otros, en los siguientes hechos:

- Diferencias significativas entre las cuentas anuales de Jazz Telecom, S.A.U. y los listados de contabilidad mercantil aportados y reconocidos por la propia denunciada, en conceptos tales como “Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 1999, Concesión de opciones durante el año 2000 y Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 2000”.
- Contabilización errónea de la venta de Ya.com, ya que en las Cuentas Anuales del año 2000 de Jazz Telecom, S.A.U. se contabilizó un ingreso efectivo de 45.134.608 euros por dicha venta, mientras que, según indica el denunciante en su escrito, la venta se materializó por un importe de 550.000.000 euros, de los cuáles 100 millones se entregaron en efectivo y el resto fueron acciones de la sociedad T-Online Internacional AG (en adelante T-Online).
- Diversos descuadres entre los importes que aparecen en las memorias de las Cuentas Anuales de la Sociedad, dentro del epígrafe “Planes de Opciones”, y los listados facilitados por la Sociedad.

El 16 de abril de 2007 se realizó una vista sobre las cuestiones objeto del litigio y el 9 de mayo de 2007 la Sociedad recibió un requerimiento para aportar diferente información sobre el asunto (listado de opciones concedidas, ejecutadas, bonus).

El 24 de septiembre de 2007, el Juzgado libró oficio a la Policía Judicial, Brigada de Delitos Económicos a fin de que procedieran a realizar informe sobre si existen diferencias sustanciales entre las cuentas anuales de Jazz Telecom, S.A.U. de los años 1999, 2000, 2001, 2002 y 2003 y el plan de opciones sobre acciones y si existen falsedades en las cuentas anuales en cuanto a la venta de Yacom. Dicho informe finalmente no se realizará por la Brigada de Delitos Económicos. Por su parte Jazz Telecom, S.A.U. encargó a una sociedad auditora de reconocido prestigio un informe sobre estos aspectos. Dicho informe fue emitido y presentado en el Juzgado el 30 de septiembre de 2008.

Las principales conclusiones del Informe emitido por Ernst&Young, en relación con los hechos denunciados son:

- (i) Respecto al hecho de la denuncia consistente en la contabilización errónea de la venta de Ya.com, el Informe de Ernst&Young concluye, que, de acuerdo con las cuentas anuales auditadas, y el contrato de compra-venta de acciones de Ya.com, la contraprestación obtenida por la venta de la participación de Jazz Telecom, S.A.U., del 9,12%, en Ya.com fue de 45.134.607 euros en efectivo, perteneciendo el capital restante a otros vendedores.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

- (ii) Respecto a la supuesta existencia de diferencias significativas entre las cuentas anuales de Jazz Telecom, S.A.U. y los listados de contabilidad mercantil aportados y reconocidos por la denunciada, en conceptos tales como “Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 1999, Concesión de Opciones durante el año 2000 y Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 2000”, el Informe de Ernst&Young concluye, tras realizar un análisis de las cuentas anuales correspondientes a dichos ejercicios y de los Planes de Opciones, que la diferencia de las opciones pendientes de ejercicio al 31 de diciembre de 2000 es del 0,61%, en lugar del 102% recogido en la denuncia en la que se ha aplicado un criterio erróneo, al no tener en cuenta que la fecha contable a considerar es la que se comunica en las cartas de concesión a los empleados como fecha de efecto, y no la fecha de concesión.
- (iii) Respecto a la supuesta existencia de descuadres entre los importes que aparecen en las memorias de las Cuentas Anuales de la Sociedad, dentro del epígrafe “Planes de Opciones”, y en cuanto a los listados facilitados por la Sociedad, el Informe concluye, que, una vez realizado el cuadro de los movimientos de Opciones sobre Acciones de los ejercicios 1999-2004, ambos inclusive, reflejados en las cuentas anuales auditadas de Jazz Telecom, S.A.U. (1999 Jazztel, P.L.C.), las diferencias existentes entre los mismos no son significativas tal y como se expresa a lo largo del Informe, y que, en cualquier caso, dichas diferencias nada tienen que ver con las alegadas por el denunciante.

En este sentido, concluye el Informe que tanto los listados facilitados por Jazz Telecom, S.A.U. como las cuentas anuales auditadas en su apartado de opciones sobre acciones, reflejan información acorde a lo establecido en los distintos Planes de Opciones aprobados por Jazztel, P.L.C.

El Juzgado ha nombrado perito judicial para que analice la reclamación de José María Blanco. La Sociedad ha solicitado que el informe pericial se ciña a comprobar los datos del informe realizado por Ernst & Young. Esta solicitud ha sido aceptada por el Juzgado. José María Blanco recurrió el auto que aceptó la solicitud de la Sociedad, recurso que fue desestimado por la Audiencia Provincial de Madrid mediante Auto de 5 de mayo de 2011.

En la actualidad el perito judicial designado por el Juzgado está elaborando su informe, habiendo requerido determinada documentación a Jazz Telecom, S.A.U. Esta documentación está en trámite de ser aportada al Juzgado.

La Sociedad entiende que no existe ninguna discrepancia en su contabilidad relativa a aquellos años por lo que estima que la denuncia será archivada.

Denuncia presentada por un forista en nombre de la Asociación Nacional de Accionistas Minoritarios de Jazztel Telecom SAU contra el Consejo de Administración de Jazztel, PLC en Abril de 2005.

Con fecha 26 de junio de 2008 fue presentada ante el Juzgado de Instrucción Nº 3 de Alcobendas una denuncia contra los miembros del Consejo de Administración de Jazztel que ha dado lugar a la instrucción por dicho Órgano jurisdiccional de las correspondientes diligencias previas. En diciembre de 2009, el Juzgado dictó auto inhibiéndose en favor de la Audiencia Nacional. Posteriormente la Audiencia Nacional rechazó su competencia y remitió de nuevo las actuaciones al Juzgado Nº 3 de Alcobendas. En noviembre de 2011, el Juzgado Nº 3 de Alcobendas reanudó las actuaciones, acordando la práctica de ciertas diligencias.

La denuncia se refiere a diversos hechos y circunstancias, aunque se centra en la operación de emisión de bonos convertibles realizada por la compañía en abril de 2005, por importe de 275 millones de euros, con la finalidad, como se indicó en la información hecha pública en su momento, de financiar el despliegue de infraestructuras, la inversión en marketing y el crecimiento comercial previsto en el plan de negocio y dotar a la compañía de los recursos necesarios para poder acceder, en su caso, a otras oportunidades de crecimiento conforme a los objetivos anunciados el 15 de febrero de 2005. Se trata de la emisión que fue objeto de renegociación en julio de 2009 con aprobación de la Junta General de Bonistas y de la Junta General de Accionistas de Jazztel (con el 97,05% de voto favorable). En opinión de la compañía, la denuncia carece de fundamento. El diseño y condiciones de la emisión, que fue dirigida por Dresdner Kleinwort Wasserstein, estuvieron en línea con los habituales en el mercado y la operación, vista con perspectiva, ha resultado beneficiosa para la compañía, visión que no comparte el denunciante.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Es interesante señalar que con fecha 13 de abril de 2010 el Juzgado de Primera Instancia 26 de Madrid dictó sentencia en un procedimiento civil de protección del honor condenando al denunciante a poner fin a las acusaciones y manifestaciones vejatorias que había viniendo vertiendo en un foro de Internet y a indemnizar a D. Leopoldo Fernández Pujals.

Con fecha de 11 de septiembre de 2012 el Juzgado ha dictado resolución ordenando el sobreseimiento del procedimiento y el archivo de las actuaciones. Dicha resolución ha sido confirmada por otra posterior de fecha 28 de enero de 2013 que desestimaba el recurso del denunciante interpuesto contra la resolución que decretaba el sobreseimiento. La resolución de fecha 28 de enero de 2013 es susceptible de recurso de apelación.

Los hechos posteriores a la fecha de presentación de la denuncia han venido a demostrar, a juicio de Jazztel, que la misma carece de todo tipo de fundamento.

23. PARTES VINCULADAS

El Grupo considera como sus “partes vinculadas” las entidades dependientes, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad y del Grupo (miembros de su Consejo de Administración y Otros Directivos clave no consejeros miembros del Comité Ejecutivo que tienen responsabilidad sobre decisiones consideradas estratégicas para el Grupo, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Durante el ejercicio 2012 y 2011 la Sociedad y el Grupo realizaron transacciones con partes vinculadas por los siguientes conceptos:

- Por la financiación a filiales (Nota 13)
- Por los servicios de management realizados por Jazz Telecom, S.A.U., y facturados a Jazztel, P.L.C. por el importe de 2,1 millones de euros (2,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2011).
- Por los servicios de management realizados por Jazz Telecom, S.A.U. y facturados a Jazzcom, Ltd por el importe de 0,3 millones de euros (0 millones de euros en 2011).
- Por los servicios de asesoría legal realizados por Jazztel Plc. y facturados a Jazzcom, Ltd por el importe de 0,1 millones de euros (0 millones de euros en 2011).
- Por la remuneración de los Administradores y Alta Dirección.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el número de acciones de la Sociedad que poseían los Administradores y Otros Directivos Clave era el siguiente:

	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Consejeros	37.364.710	37.329.387
Otros Directivos Clave	226.718	188.471
Total	37.591.428	37.517.858

Ningún Consejero u Otro Directivo Clave tiene participación alguna en la Sociedad ni en el Grupo que no sean las relativas a opciones sobre acciones tal y como se describe en el Informe de Retribución de los Administradores.

Las cantidades de los distintos conceptos de los que se compone la retribución total del “personal clave” son las siguientes (todas las cantidades están en euros):

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

Retribuciones dinerarias:

	Salario	Bonus	Beneficios sujetos a impuestos	Asistencia al Consejo	Total 2012	Total 2011
Consejeros	350.898	175.449	27.552	336.000	889.899	880.861
Otros Directivos Clave	950.646	448.914	79.630	-	1.479.190	1.474.020
Total	1.301.544	624.363	107.182	336.000	2.369.089	2.354.881

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2012 para el Plan 2008-2012, el beneficio por ejecución de opciones sobre acciones de siete consejeros ascendió a 813.248 euros, (0 euros en 2011) y a 708.273 euros (143.528 euros en 2011) para Otros Directivos Clave. Para el Plan extraordinario de retribución variable, el beneficio por ejecución ascendió a 106.296 euros para los Otros Directivos clave (0 euros en 2011).

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones del Plan 2008-2012 del “personal clave” que han ejercido su cargo durante el año:

Plan 2008-2012								
	A 1 enero 2012 (1)	Concesión 2012	Ejercitadas 2012	A 31 diciembre 2012 (2)	Precio de ejercicio (euros)	Precio medio ponderado ejecutado (euros)	Beneficio por ejecución en ejercicio 2012 (euros)	Beneficio por ejecución en ejercicio 2011 (euros)
Consejeros Otros Directivos Clave (3)	900.312	-	(252.312)	648.000	1,80	5,21	813.248	-
	569.000	14.000	(226.000)	357.000	1,80	4,9	708.273	143.528
Total	1.469.312	14.000	(478.312)	1.005.000			1.521.521	143.528

(1) O fecha de nombramiento si es posterior.

(2) O fecha de dimisión si es anterior.

(3) Del grupo de Otros directivos clave, ocho de ellos, que componen el comité ejecutivo, están dentro del Plan Extraordinario de Retribución Variable que le otorga el derecho a percibir la potencial revalorización de 2.063.000 de acciones nocionales que les ha sido asignada.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan 2008-2012						
	2009(*)	2010(*)	2011(*)	2012(*)	2013	Precio de ejercicio (euros)
Consejeros	36.000	36.000	270.000	108.000	198.000	1,80
Otros Directivos						
Clave	15.000	15.000	87.000	103.000	137.000	1,80
Total	51.000	51.000	357.000	211.000	335.000	

(*) Estas opciones concedidas en 2009, 2010, 2011 y 2012 pueden ser ejecutadas por los consejeros y Otros Directivos Clave hasta marzo de 2013

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones del Plan 2013-2016 del “personal clave” que han ejercido su cargo durante el año:

Plan 2013-2016				Precio de ejercicio
	A 1 enero 2012 (1)	Concedidas 2012	A 31 diciembre 2012 (2)	(euros)
Consejeros	-	1.450.000	1.450.000	4,33
Otros Directivos Clave	-	1.650.000	1.650.000	4,33
Total	-	3.100.000	3.100.000	

(1) O fecha de nombramiento si es posterior.

(2) O fecha de dimisión si es anterior.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan 2013-2016					Precio de ejercicio
A partir de:	1 enero 2014(1)	1 enero 2015	1 enero 2016	1 enero 2017	(euros)
Consejeros	362.500	362.500	362.500	362.500	4,33
Otros Directivos clave (2)	412.500	412.500	412.500	412.500	4,33
Total	775.000	775.000	775.000	775.000	

(1) Estas opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017.

(2) Corresponde a la compensación de nueve de los Otros directivos clave.

Las transacciones con partes vinculadas por la financiación a filiales y por los servicios de dirección han sido eliminadas en el proceso de consolidación de los estados financieros de la Sociedad y sus entidades dependientes. Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo no realizó transacciones con partes vinculadas excepto por las detalladas en esta Nota.

Los Administradores del Grupo no disponen de participaciones ni cargos en otras sociedades con objeto social similar análogo o complementario al de las sociedades del Grupo, excepto porque D. José Miguel García es Consejero de Jazztel, P.L.C. y Administrador único de Jazz Telecom, S.A., Jazzcom Ltd, Jazzplat Colombia S.A.S y Jazzplat España. S.L.

24. IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la prestación de servicios telemáticos y de telecomunicaciones así como el establecimiento y la explotación de una red pública telefónica fija (véase Nota 1).

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

25. HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores significativos desde el 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros, excepto por:

La firma del acuerdo financiero con la entidad China Development Bank (CDB) el 8 de febrero para la financiación del proyecto de despliegue de fibra óptica necesarios para el desarrollo del acuerdo de coinversión con Telefónica de dicho despliegue.

El 26 de febrero de 2013 se ha comunicado la terminación de los contratos de trabajo de 159 trabajadores de la subsidiaria Jazzplat, S.A. (centro de atención al cliente situado en Argentina), que conllevara en los próximos meses el cese de las actividades que se han venido realizando en la mencionada filial. No obstante, consideramos que el efecto de esta decisión no tendría un impacto significativo en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2012.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2012

C.I.F.: N0067816I

Denominación social: JAZZTEL, PLC.

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
20/12/2012	200.566.851,20	250.708.564	250.708.564

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
PREPSA TRADERS, S.A.	37.126.096	0	14,808

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
DON LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	0	37.134.829	14,812
DON GAVIN MATHEW MORRIS	0	0	0,000
DON JOSE LUIS DIEZ GARCIA	17.008	0	0,007
DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	77.028	0	0,031
DOÑA MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	17.108	0	0,007
DOÑA MARIA ELENA GIL GARCIA	24.935	0	0,010
DOÑA MARIA LUISA JORDA CASTRO	5.412	0	0,002
DOÑA MIREIA PEREZ SALES	15.452	0	0,006
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	47.553	0	0,019
DON JOSE ORTIZ MARTINEZ	25.385	0	0,010

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
DON LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	37.126.096	14,808
DON LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	DOÑA MARÍA LINAREJOS VILCHES JORDÁN	8.733	0,003

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	14,904
--	--------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Nº de derechos de opción	Nº de derechos de opción	Nº de acciones equivalentes	% sobre el total de derchos de
--	--------------------------	--------------------------	-----------------------------	--------------------------------

Nombre o denominación social del consejero	Nº de derechos de opción directo	Nº de derechos de opción indirecto	Nº de acciones equivalentes	% sobre el total de derchos de voto
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ-VER G1	1.400.000	0	0	0,558
DON JOSE LUIS DIEZ GARCIA	136.000	0	136.000	0,054
DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	1.104.823	0	1.104.823	0,441
DOÑA MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	124.000	0	124.000	0,049
DOÑA MARIA ELENA GIL GARCIA	124.000	0	124.000	0,049
DOÑA MARIA LUISA JORDA CASTRO	124.000	0	124.000	0,049
DOÑA MIREIA PEREZ SALES	124.000	0	124.000	0,049
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	136.000	0	136.000	0,054
DON JOSE ORTIZ MARTINEZ	550.000	0	550.000	0,219

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

NO

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
0	0	0,000

(*) A través de:

Total	0
-------	---

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)	0
---	---

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

Los accionistas a través de acuerdo de la Junta de 27 de junio de 2012 autorizaron a la la Sociedad, de manera incondicional y general, y sometido a la aprobación del acuerdo incluido en el punto 12 del Orden del Día, conforme al Artículo 701 de la Ley de Sociedades Inglesa de 2006, para adquirir en el mercado acciones ordinarias de la propia sociedad de acuerdo con lo previsto en el Artículo 693 de dicha Ley. A estos efectos, el número máximo de acciones que se podrían adquirir será de 24.743.410 acciones, siendo el precio mínimo de adquisición equivalente al valor nominal de las acciones ordinarias de Jazztel y el precio máximo de adquisición el 110 por ciento de la media de los precios de cierre durante los 5 días hábiles anteriores al día en el que lleve a cabo la adquisición. La autorización desplegará sus efectos durante un plazo de cinco años, hasta el día 26 de junio de 2017.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	0
--	----------

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

SI

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	0,000
--	--------------

Descripción de las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto
El artículo 67 de los Estatutos establece: 67.1 Salvo que el Consejo decida lo contrario, ningún socio tendrá derecho, por cualquiera de las acciones de su propiedad, a votar personalmente o por poderes en una junta de accionistas, ni a ejercitar ningún otro derecho que su condición de socio le conceda para las juntas de accionistas, si tiene pendiente alguna demanda de pago o adeuda cualquier otra cantidad a la Sociedad con respecto a la acción en cuestión. 67.2 Si un socio, o cualquier otra persona que al parecer posea intereses en las acciones propiedad de dicho socio (conforme al significado de la Parte 22 de la Ley de Sociedades inglesa de 2006), ha recibido correctamente una notificación con arreglo al artículo 793 de la Ley de Sociedades inglesa de 2006 y no facilita a la Sociedad en un plazo de 14 días la información que ésta le había solicitado, (a menos que el Consejo decida lo contrario), por lo que respecta a: (a) Las acciones que constituyen la relación de participación en el Libro-registro donde constan las acciones en relación con las cuales no se facilitó la información exigida (todas las acciones, o el número adecuado de dichas acciones, se denominarán 'acciones incumplidoras', expresión que incluirá todas las demás acciones que se emitan con respecto a dichas acciones); y (b) todas las demás acciones propiedad de dicho socio, el socio no tendrá derecho (mientras no facilite la información), ni tampoco lo tendrá ningún cesionario a quien se le cedan dichas acciones (salvo que se trate de una cesión autorizada o prevista en el Artículo 67.3.2), a asistir ni votar en persona ni por poderes en las juntas de accionistas, ni tampoco a ejercitar ninguno de los derechos que le confiere su condición de socio por lo que respecta a las juntas de accionistas.

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

SI

Descripción de las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social
El artículo 36 de los Estatutos establece: 36.1 El Consejo podrá negarse a reconocer un instrumento de cesión referente a acciones con resguardo a menos que: 36.1.1 Se refiera a acciones de una única clase; 36.1.2 Sea presentado (debidamente sellado si procede) en la Oficina de Cesiones acompañado del/ de los correspondiente (s) resguardo(s) de acciones y de cuantas otras pruebas razonables exija el Consejo para demostrar el derecho del cedente a efectuar la cesión o, si el instrumento de cesión ha sido suscrito por un representante, la

Descripción de las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social
autorización del representado; y 36.1.3 Se encuentren totalmente desembolsadas. 36.2 El Consejo también podrá negarse a inscribir una adjudicación o cesión de acciones (estén totalmente desembolsadas o no) a favor de más de cuatro cotitulares. Por otra parte la Junta de Accionistas de la Sociedad con fecha de 27 de junio de 2012 se aprobó la renovación de la facultad del Consejo de Administración prevista en el párrafo 8.2 del artículo 8 de los Estatutos Sociales (facultades de adjudicación y venta de acciones en cartera del Consejo) hasta el 26 de junio de 2017, estableciendo como Cantidad del Artículo 551 la cantidad de 64.200.000Euros.

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	12
Número mínimo de consejeros	5

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	--	PRESIDENTE	18/10/2004	10/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON GAVIN MATHEW MORRIS	--	CONSEJERO	26/10/2011	27/06/2012	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOSE LUIS DIEZ GARCIA	--	CONSEJERO	22/07/2005	09/06/2011	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	--	CONSEJERO	02/11/2006	10/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DOÑA MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	--	CONSEJERO	12/11/2009	10/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DOÑA MARIA ELENA GIL GARCIA	--	CONSEJERO	12/11/2009	10/06/2010	--
DOÑA MARIA LUISA JORDA CASTRO	--	CONSEJERO	12/11/2009	10/06/2010	--
DOÑA MIREIA PEREZ SALES	--	CONSEJERO	12/11/2009	10/06/2010	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	--	CONSEJERO	22/07/2009	09/06/2011	--
DON JOSE ORTIZ MARTINEZ	--	SECRETARIO CONSEJERO	18/10/2004	27/06/2012	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	10
----------------------------	----

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha	Cargo en el organigrama
-------------------------------------	-----------------	-------------------------

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	CONSEJERO DELEGADO

Número total de consejeros ejecutivos	1
% total del consejo	10,000

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	PREPSA TRADERS, S.A.
DON GAVIN MATHEW MORRIS	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	GOVERNANCE FOR OWNERS
DON JOSE ORTIZ MARTINEZ	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	PREPSA TRADERS, S.A.

Número total de consejeros dominicales	3
% total del Consejo	30,000

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero

DON JOSE LUIS DIEZ GARCIA

Perfil

ANTIGUO PRESIDENTE DE ERNST YOUNG ESPAÑA

Nombre o denominación del consejero

DOÑA MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS

Perfil

ANTIGUA SUBDIRECTORA GENERAL DE INNOVACIÓN Y DE TECNOLOGÍA DEL GRUPO TELEFÓNICA

Nombre o denominación del consejero

DOÑA MARIA ELENA GIL GARCIA

Perfil

DIRECTORA DE EDUCACIÓN Y MEDIO AMBIENTE (OBRA SOCIAL CAJAMADRID)

Nombre o denominación del consejero

DOÑA MARIA LUISA JORDA CASTRO

Perfil

DIRECTORA GENERAL ECONOMICO FINANCIERA DE GRUPO DEOLEO

Nombre o denominación del consejero

DOÑA MIREIA PEREZ SALES

Perfil

SUBDIRECTORA GENERAL DE BANESTO

Nombre o denominación del consejero

DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ

Perfil

ANTIGUO PRESIDENTE DE ACCENTURE ESPAÑA

Número total de consejeros independientes	6
% total del consejo	60,000

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social consejero

DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ

Breve descripción

TIENE DELEGADAS TODAS LAS FACULTADES EJECUTIVAS CORRESPONDIENTES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION CON UN LÍMITE DE 10 MILLONES DE EUROS.

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	JAZZ TELECOM. S.A.U.	ADMINISTRADOR ÚNICO
DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	JAZZCOM LIMITED	ADMINISTRADOR ÚNICO
DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	JAZZPLAT COLOMBIA S A S	ADMINISTRADOR ÚNICO
DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	JAZZPLAT ESPAÑA. S.L.U.	ADMINISTRADOR ÚNICO

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

SI

Explicación de las reglas
El Consejero no podrá ser administrador de una sociedad competidora. Quedan a salvo los cargos que puedan desempeñarse en Sociedades del Grupo o en representación de éste. El Consejero no podrá prestar a favor de empresas competidoras de la Sociedad o de compañías de su Grupo servicios de representación o de asesoramiento, salvo que informe de ello y obtenga la autorización del Consejo, previo informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	SI
La definición de la estructura del grupo de sociedades	SI
La política de gobierno corporativo	SI
La política de responsabilidad social corporativa	SI
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	SI
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	SI
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	SI
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	SI

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	336
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	813
Otros	0

Total	1.149
--------------	--------------

Otros Beneficios	Datos en miles de euros

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	351
Retribucion Variable	175
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	28

Total	554
--------------	------------

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	42	320
Externos Dominicales	496	234
Externos Independientes	611	0
Otros Externos	0	0
Total	1.149	554

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros(en miles de euros)	1.703
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	0,0

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
DON RAMÓN QUINTERO MARTÍN	Director General Financiero
DOÑA BEATRIZ VALVERDE GARCÍA	Directora de Comunicación
DON PEDRO TOMÁS FOMINAYA MUÑOZ	Director de Auditoría Interna
DON LUIS DEL POZO RIVAS	Director Division Marketing
DON LUIS SUÑER FERNÁNDEZ-CELA	Director de Negocio Wholesale
DON PABLO LÓPEZ YEPES	Director de Ventas Masivo y Empresas
DON ANTONIO GARCÍA MARTÍNEZ	Director de Asesoría Jurídica
DON VICENTE CASCIARO	Director de Tecnología y Operaciones
DON PABLO CARRILLO RODRÍGUEZ	Director de Recursos Humanos

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	2.294
--	--------------

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	3
--------------------------------	----------

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	SI	NO

¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
--	-----------

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
El Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad elabora una propuesta al respecto que se remite al Consejo de Administración para su aprobación. El Comité está constituido bien por Consejeros independientes o, en cualquier caso, por Consejeros no ejecutivos. En el supuesto de que se produzca un conflicto de intereses, el Consejero en cuestión se abstendrá de votar y debería incluso abandonar la reunión temporalmente si se estuviera debatiendo una propuesta relativa a su remuneración particular. Todo ello quedaría reflejado en las actas de dicha reunión. A continuación se ofrece una transcripción literal de los artículos de los Estatutos de la Sociedad correspondientes a este particular: Honorarios de los Consejeros 71 Remuneración de los Consejeros 71.1 La remuneración ordinaria de los Consejeros será fijada en cada momento por el Consejo. Dicha remuneración no podrá ser superior a un total de 500.000 libras anuales para el conjunto de los Consejeros, o el importe superior que en cada momento se fije mediante acuerdo ordinario. 71.2 La citada remuneración ordinaria (salvo que mediante acuerdo ordinario se establezca lo contrario) se repartirá entre los Consejeros en la forma que acuerde el Consejo o, en caso de no existir un acuerdo al respecto, a partes iguales, con la salvedad de que si un Consejero ocupa dicho cargo sólo durante una parte del período por el cual se abona dicha retribución, únicamente tendrán derecho a recibir la parte proporcional de la remuneración que corresponda al período durante el cual ocupó el cargo. 72 Otras retribuciones de los Consejeros Los Consejeros que ocupen un cargo ejecutivo (incluso, a tales efectos, el cargo de Presidente o Vicepresidente, independientemente de que dicho cargo posea o no carácter ejecutivo) o que participen en alguna comisión del Consejo, o que presten otros servicios que, a juicio del Consejo, no se circunscriban dentro de las funciones ordinarias de un Consejero, podrán percibir una retribución adicional, en forma de salario, comisiones o de otra forma, o podrán recibir los beneficios sociales complementarios que el Consejo determine. 73 Gastos de los Consejeros El Consejo podrá reembolsar a los Consejeros todos aquellos gastos razonables en que incurran por su asistencia y su regreso de las reuniones del Consejo o cualquiera de sus comisiones o de las Juntas Generales, o de otras reuniones

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
independientes de cualquier tipo de los socios o de los titulares de obligaciones, así como por cualquier concepto referente a los asuntos de la Sociedad. 74 Pensiones y otros beneficios sociales de los Consejeros El Consejo estará facultado para abonar y acordar el pago de la remuneración de los Consejeros. Dicha remuneración podrá incluir el pago de gratificaciones, prestaciones, pensiones y demás beneficios sociales en forma de pensiones de jubilación, fondos de pensiones o indemnizaciones por fallecimiento, enfermedad o incapacidad a favor de cualquier Consejero o de cualquier persona en relación con dicho Consejero.

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	SI
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	SI

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

SI

Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	SI
Conceptos retributivos de carácter variable	SI
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	SI
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos	SI

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

SI

Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones
La Sociedad dispone de un Comité de Nombramientos y Retribuciones. Componen el citado Comité D. Pedro Ángel

Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones

Navarro Martínez como Presidente, Doña Elena Gil García y Doña María Antonia Otero Quintás.

Ningún miembro del Comité tiene un interés financiero personal (aparte del interés como accionista), ni conflictos de interés los cuales puedan surgir por su condición de Consejero o por sus funciones diarias en el desarrollo del negocio. El Comité hace recomendaciones al Consejo de Administración. Ningún Consejero participa en las deliberaciones respecto a su propia remuneración.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones se sirve de informes públicos elaborados principalmente por entidades especializadas en Recursos Humanos como Hay Group, Watson Wyatt y Mercer HR y por empresas especializadas en la selección de Recursos Humanos. La política de la compañía es determinar caso por caso si existe la necesidad de contratación de servicios especializados externos.

Los paquetes de retribución de los Consejeros Ejecutivos están concebidos con el objeto de atraer, motivar y mantener en su cargo dichos Consejeros. El Grupo necesita a estos altos directivos para consolidar su posición de líder en el mercado y con este fin les ofrece una remuneración por contribuir a aumentar el valor accionarial de la Sociedad. Corresponde al Comité de Nombramientos y Retribuciones realizar la valoración del rendimiento de los Consejeros y de otros miembros directivos clave de la Sociedad, así como fijar el paquete de retribución anual de éstos.

La retribución de los Consejeros no Ejecutivos se fijará por el Consejo, de conformidad con los límites establecidos para esta retribución en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

Hay tres elementos principales que forman el paquete de retribución de los Consejeros Ejecutivos y de los altos directivos de la Sociedad:

1. Salario bruto anual (incluyendo los honorarios de los Consejeros) y los beneficios sociales;
2. Retribución variable anual o bonus que no podrá superar el 50% del salario bruto; e
3. Incentivos en forma de opciones sobre acciones.

La política de la Sociedad es que una parte considerable de la retribución de los Consejeros Ejecutivos se determine en función de su rendimiento. Tal y como se señala más adelante, los Consejeros Ejecutivos podrán percibir una retribución variable anual referenciado al 50% de su salario bruto además de los beneficios obtenidos por la participación en planes de opciones sobre acciones.

Para el año 2012, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad el 7 de febrero de 2007, la política de retribución variable de los Consejeros Ejecutivos dependerá de los resultados de la compañía en términos de ingresos y rentabilidad, conforme al Plan de Negocio 2010-2012 presentado al mercado en la Bolsa de Madrid en fecha 2 de marzo de 2010.

En el Consejo celebrado el 5 de noviembre de 2009, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad, se acordó cancelar el Plan Especial de Retribución 2006-2010 de JAZZTEL, previa renuncia expresa por parte de todos sus beneficiarios a los derechos que les pudieran corresponder, y, por otro lado, aprobar un Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de JAZZTEL en el período 2009/2014 (el "Plan"), otorgado al Consejero Delegado y a una serie de directivos, cuyas características principales se recogen a continuación:

- Objetivo:

El Plan nace con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir, la positiva labor realizada por el Consejero Delegado de JAZZTEL y los miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom al tiempo de aprobación del Plan durante los últimos ejercicios y, por otro lado, de retener e incentivar a dichos directivos cuya permanencia y motivación es estratégica para afrontar los retos a los que JAZZTEL habrá de hacer frente en la nueva etapa que inicia la Sociedad, una vez cerrada con éxito el mes de julio de 2009 la operación de reestructuración de sus bonos convertibles en acciones correspondientes a la emisión abril de 2005, a fin de tomar un nuevo impulso que permita acelerar el ritmo de desarrollo con el objetivo de alcanzar la rentabilidad neta.

- Estructura:

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios de una Retribución Variable, de carácter extraordinario, consistente en el derecho a percibir la potencial revalorización que experimenten un determinado número de las acciones de la Sociedad asignado por el Consejo de Administración a cada uno de ellos, revalorización que se determinará en función de los valores inicial y final de las acciones a tomar como referencia. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 34.630.000 acciones (3.463.000 acciones tras el contrasplit). Dicha cantidad equivale a un 1,43% del capital emitido a la fecha de emisión del hecho relevante, 8 de noviembre de 2009.

- Duración:

Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones

El Plan extenderá su vigencia desde el día 5 de noviembre de 2009 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

- Valores inicial y final de las acciones a tomar como referencia:

Para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial de referencia unitario de las acciones de JAZZTEL 1,8 euros, que se ajustará como corresponda en caso de alteraciones en el valor nominal de las acciones. Como valor final de referencia se tomará la cotización media ponderada de la acción de la Sociedad en las veinte sesiones bursátiles anteriores a la fecha en que el beneficiario realice su solicitud de liquidación de la retribución variable conforme a los términos y condiciones del Plan.

- Fechas de consolidación y periodo de liquidación de la retribución variable:

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución variable extraordinaria se consolidará de forma parcial en cinco tramos los días 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente, a razón de un 20% del total de la retribución variable en cada una de ellas, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Los beneficiarios podrán solicitar la liquidación total o parcial del porcentaje de la retribución variable que hayan consolidado hasta la fecha de solicitud conforme al calendario anterior en cualquier momento a partir del 1 de julio de 2010 y hasta la fecha de extinción del Plan.

- Formas de liquidación:

El beneficiario podrá optar entre liquidar su retribución variable mediante la entrega de un número de acciones de la propia Sociedad cuyo valor de mercado, atendiendo al valor final de referencia, sea equivalente al importe de la retribución variable cuya liquidación haya solicitado, o mediante el abono del producto de la venta por la Sociedad en el mercado del número de acciones que le hubiera correspondido recibir de haber optado por la entrega física de las mismas.

El número nominal de acciones del Plan Extraordinario de Retribución Variable asignadas al Consejero Delegado (D. José Miguel García Fernández), es de 1.400.000 de acciones nominales que se consolidarán de forma parcial en cinco tramos iguales, según se establece en este apartado.

En julio de 2011, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, se acordó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobar un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable.

El Plan nace como complemento del Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción 2009-2014 y, por lo tanto, con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado de Jazztel, PLC y los miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom, SAU durante los últimos ejercicios con el fin de encauzar a la Sociedad en la senda del crecimiento y la rentabilidad y, por otro lado, para retener a dichos Directivos cuya permanencia y motivación se considera estratégica para que la sociedad continúe en dicha senda y pueda afrontar con éxito los retos de los próximos años.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 768.823 acciones. Dicha cantidad equivale a un 0,311% del capital de la Sociedad en la fecha de emisión del presente hecho relevante.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 27 de julio de 2011 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria mediante la entrega de acciones se consolidará el 31 de diciembre de 2013, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo Plan de Opciones sobre Acciones. Dicho Plan se denomina 2013-2016, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de

Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones
2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 24 de mayo de 2012, lo cual supone un máximo de 4.948.682 acciones. Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad o sus filiales para poder disfrutar de este Plan. Las opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción. Las opciones se pueden ejecutar a partir del año en que son ejercitables hasta la fecha del vencimiento del plan de opciones, a no ser que exista un periodo de ejecución cerrado según el código interno de conducta. En este caso se ejecutarán al finalizar el periodo de ejecución cerrado aunque el periodo haya finalizado. La política de retribución para el año 2012 se aplica a aquellos Consejeros Ejecutivos que hayan desempeñado su cargo durante el año 2012 en calidad de Consejeros Ejecutivos, con contrato laboral D. José Miguel García Fernández y con contrato de prestación de servicios D. José Ortiz Martínez. Los planes de opciones sobre acciones que actualmente tiene la Sociedad no dependen de los resultados de la Sociedad.

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	NO
--------------------------------------	----

Identidad de los consultores externos

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	PRESIDENTE

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON GAVIN MATHEW MORRIS

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

GOVERNANCE FOR OWNERS

Descripción relación

REPRESENTANTE DEL ACCIONISTA GOVERNANCE FOR OWNERS

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON JOSE ORTIZ MARTINEZ

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

PREPSA TRADERS, S.A.

Descripción relación

REPRESENTANTE DEL ACCIONISTA DE REFERENCIA

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

-Propuesta de Consejeros para su elección:

A menos que el Consejo recomiende su elección, ninguna persona salvo los Consejeros que se retiren en una Junta podrán ser elegidos Consejeros en una Junta General si, entre siete y 42 días (incluida la fecha de entrega de notificación) antes de la fecha fijada para la Junta, no se ha presentado en el domicilio social de la Sociedad una notificación escrita, firmada por un socio (distinto de la persona propuesta) facultado para asistir y votar en la Junta con respecto a la cual se presenta la notificación, mediante la cual dicho socio comunique su intención de proponer a esa persona para su elección, además de una notificación escrita, firmada por la persona propuesta, donde dicha persona comunique su deseo de resultar elegida.

Elección o nombramiento de Consejeros adicionales:

La Sociedad puede elegir Consejero a cualquier persona mediante un acuerdo ordinario, y sin perjuicio de ello el Consejo estará facultado para nombrarla en cualquier momento, para cubrir una vacante imprevista en calidad de consejero adicional, pero siempre y cuando como consecuencia de ello el número total de Consejeros no supere el máximo (si lo hubiere) fijado por o de acuerdo con los Estatutos. Toda persona nombrada de ese modo por el Consejo permanecerá en el cargo únicamente hasta la siguiente Junta General Anual y, en ese momento, podrá optar por la reelección, pero no será tenida en cuenta a la hora de calcular el número de Consejeros que deben retirarse por rotación en dicha Junta.

- Obligación de ser accionista:

Los Consejeros no estarán obligados a poseer acciones de la Sociedad para poder optar al cargo de Consejeros. No obstante, los Consejeros que no sean socios de la Sociedad tendrán derecho a asistir e intervenir en las Juntas de accionistas.

- Nombramiento de Consejeros ejecutivos:

El Consejo puede nombrar en cualquier momento a uno o varios de sus miembros para que ocupen un cargo ejecutivo (incluso, si se considera oportuno, el cargo de Presidente o Vicepresidente) en las condiciones y durante el periodo que el propio Consejo (de acuerdo con lo establecido en la Legislación) determine y, sin perjuicio de las condiciones de cualquier contrato celebrado en cualquier caso en particular, puede revocar en cualquier momento dicho nombramiento o modificar sus condiciones.

El nombramiento de un Consejero para el cargo de Presidente o Consejero Delegado, Director Financiero, Director General o Vicepresidente de Operaciones, quedará revocado automáticamente si el citado Consejero cesa como tal, pero sin perjuicio de la pertinente indemnización por daños y perjuicios por incumplimiento del contrato de servicios existente entre dicho Consejero y la Sociedad.

El nombramiento de un Consejero para cualquier otro cargo ejecutivo no quedará automáticamente revocado si el citado Consejero cesa como tal a menos que el contrato o el acuerdo en virtud de cual ocupa su cargo establezca expresamente lo contrario, en cuyo caso dicha circunstancia será sin perjuicio de la pertinente indemnización por daños y perjuicios por incumplimiento del contrato de servicios existente entre dicho Consejero y la Sociedad.

- Evaluación previa al nombramiento:

Las propuestas de nombramiento de Consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y las decisiones de nombramiento que adopte el Consejo en virtud de las facultades que le atribuye el artículo 85 de los Estatutos Sociales deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

Cuando el Consejo se aparte de las recomendaciones de Comité de Nombramientos y Retribuciones habrá de motivar las razones de su proceder y dejar constancia en actas de sus razones. Dentro del ámbito de sus competencias, el Consejo de Administración y el Comité de Nombramientos y Retribuciones procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquellas llamadas a cubrir los puestos de Consejero independiente.

El Consejo de Administración no podrá proponer o designar para cubrir un puesto de Consejero independiente a personas que desempeñen algún puesto ejecutivo de la Sociedad, o se hallen ligadas por vínculos familiares o de cualquier otra índole con

algún Consejero, ejecutivo o con algún otro alto directivo de la Sociedad, o que se hallen vinculadas a un accionistas significativo de la Sociedad.

El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de nombramiento de Consejeros adicionales para la cobertura de vacantes, procurará que en la composición del órgano los Consejeros externos o no ejecutivos sean mayoría. A estos efectos, se entenderá que son ejecutivos el Consejero Delegado, en su caso, y los que por cualquier otro título desempeñen responsabilidades de gestión dentro de la Sociedad.

El Consejo procurará igualmente que, dentro del grupo mayoritario de los Consejeros externos, se integren los titulares o los representantes de los titulares de participaciones significativas estables en el capital de la Sociedad (Consejeros dominicales) y personas de reconocido prestigio que no se encuentren previamente vinculadas a la Sociedad, al equipo ejecutivo o a los accionistas significativos y que puedan considerarse independientes (Consejeros independientes).

-Retiro por rotación:

En cada una de las Juntas Generales Anuales:

- (a) Deberán retirarse por rotación los Consejeros que hayan resultado elegidos o hayan sido reelegidos por última vez para su cargo con anterioridad a la Junta General Anual, inclusive, celebrada tres años naturales antes del ejercicio en curso; y
- (b) Deberán retirarse por rotación los Consejeros (si procede) necesarios para elevar el número de los que se retiran por rotación a un tercio del número de Consejeros en activo a la fecha de convocatoria de la Junta (o, si suman un número que no es múltiplo de tres, el número que más se aproxime a un tercio, sin superarlo).

-Selección de los Consejeros que deben retirarse por rotación:

Se retirarán por rotación (siempre y cuando resulte necesario para obtener el número exigido) los Consejeros que deseen retirarse y no se presenten a la reelección. Deberán retirarse además los Consejeros sujetos a retiro por rotación que durante más tiempo hayan permanecido en el cargo desde su última reelección y, si hubiera varios Consejeros que hubieran sido elegidos o reelegidos por última vez en la misma fecha, la identidad de los que deben retirarse se decidirá por sorteo (salvo que acuerden lo contrario entre ellos). Los Consejeros que se retiren podrán presentarse a la reelección.

-Reelección de un Consejero que se retira:

En la Junta en la cual se retire un Consejero, la Sociedad, mediante un Acuerdo Ordinario, pueden cubrir el cargo vacante eligiendo para dicho cargo al Consejero que se retira o a cualquier otra persona idónea. En caso contrario, se considerará que el Consejero que se retira ha resultado reelegido excepto en los casos siguientes:

- (a) si, en dicha Junta, se acuerda expresamente no cubrir el cargo o se presenta ante la Junta un acuerdo para la reelección de dicho Consejero y dicho acuerdo resulta rechazado; o bien
- (b) si dicho Consejero ha comunicado por escrito a la Sociedad que no desea ser reelegido; o bien
- (c) si el cargo vacante no se cubre tal como se indica más arriba debido a la aprobación de un acuerdo que infringe el artículo siguiente.

El retiro no surtirá efecto hasta que se levante la sesión, salvo que se adopte el acuerdo de elegir a otra persona para sustituir al Consejero que se retira o se presente ante la Junta un acuerdo de reelección y sea rechazado y, en consecuencia, los Consejeros que fueran a retirarse y resulten reelegidos o se considere que han resultado reelegidos permanecerán en su cargo ininterrumpidamente.

-Elección de dos o más Consejeros:

En una Junta General no podrá aprobarse la reelección de dos o más personas para el cargo de Consejeros mediante un único acuerdo a menos que la Junta haya aprobado previamente un acuerdo para que así sea y no se haya emitido ningún voto en contra; todo acuerdo aprobado contrariamente a esta disposición será nulo.

-Destitución de Consejeros:

De acuerdo con la Legislación y con sujeción a lo establecido en ella, la Sociedad, mediante un Acuerdo Ordinario que deberá haber sido comunicado con una notificación especial, puede destituir a un Consejero de su cargo (sin perjuicio de lo dispuesto en estos Estatutos o en cualquier contrato celebrado por la Sociedad con dicho Consejero, pero sin perjuicio de cuantas indemnizaciones pueda solicitar por incumplimiento de dicho contrato) y elegir a otra persona para sustituir al Consejero destituido, y, a efectos de calcular la fecha en la cual esa persona u otros Consejeros deben retirarse por rotación; se considerará que esa persona se convirtió en Consejero en la última fecha en la cual resultó elegido el Consejero al cual sustituyó dicha persona. Si no se produce la elección descrita, la vacante originada por la destitución de un Consejero puede ser cubierta como vacante imprevista.

-Dimisión de Consejeros:

Los Consejeros pueden dimitir de su cargo en cualquiera de las circunstancias siguientes, a saber:

- a) si la ley le prohíbe actuar en calidad de Consejero;
- b) si dimite por escrito y presenta la dimisión en el domicilio social de la Sociedad o si presenta su dimisión, por escrito y el Consejo decide aceptar dicha dimisión;
- c) si se declara en quiebra, celebra un concurso de acreedores o solicita ante un Juzgado una orden provisional con arreglo al artículo 253 de la Ley de Insolvencia de 1986 con relación a un acuerdo voluntario previsto en dicha ley.
- d) si en Inglaterra, o en cualquier otro lugar, un Juzgado que manifieste tener competencias en ese ámbito dicta, alegando la

incapacidad mental del Consejero (independientemente de cómo se formule), una orden de detención, nombramiento de un tutor o nombramiento de un síndico u otra persona (sea cual fuere su denominación) para que ejercite alguna facultad sobre los bienes o asuntos de dicho Consejero;

e) si no asiste a las reuniones del Consejo durante seis meses sin autorización y el consejo acuerda que su cargo quede vacante; o bien

f) si, mediante preaviso por escrito entregado a la oficina o presentado en una reunión de los Consejeros, su cese fuera requerido por una mayoría de los Consejeros.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Los Consejeros deben cumplir sus obligaciones, en especial aquellas referidas a las obligaciones concernientes a la confidencialidad (artículo 26), la no competencia (artículo 27), la información sobre la adquisición de acciones de la Sociedad (artículo 28), los conflictos de intereses (artículo 29), el uso de activos sociales (artículo 30) y las oportunidades de negocio (artículo 31), tal y como establece el Reglamento Interno del Consejo de Administración y, en general, con los principios de diligencia y dedicación (artículo 25).

El incumplimiento de alguna de estas obligaciones derivaría en el cese del Consejero en cuestión. En aras del cumplimiento de las buenas prácticas, los Consejeros se comprometen a garantizar que las obligaciones mencionadas anteriormente se aplicarán directamente a ellos mismos como Consejeros, así como a las personas con las que tengan alguna relación, o a las empresas cuyos activos controlen, o en las que desempeñen un puesto directivo.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

SI

Explicación de las reglas
El consejero independiente debe comunicar al Secretario del Consejo con antelación suficiente a la celebración de la próxima reunión del Consejo de Administración para solicitar la inclusión de un determinado punto en el orden del día. Asimismo todas las reuniones del Consejo de Administración contienen un último punto del Orden del día denominado 'Ruegos y Preguntas' donde cualquier Consejero puede introducir cuestiones para ser debatidas por los Consejeros.

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :

El Consejo puede reunirse para deliberar asuntos, y para aplazar sus deliberaciones y reglamentarlas, cuando lo considere oportuno. En todo momento, cualquiera de los Consejeros puede, y el Secretario a petición de un Consejero deberá, convocar una reunión del Consejo.

Quórum	%
El Consejo elaborará un plan anual de las sesiones ordinarias. El Consejo dedicará al menos una sesión al año a evaluar su funcionamiento y la calidad de sus trabajos. El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurran al menos la mitad de sus miembros.	50,00

Tipo de mayoría	%
En las Reuniones cada Consejero tendrá un voto. Acerca de las cuestiones que se traten en las reuniones de los Consejeros se decidirá por mayoría de votos. En caso de empate en la votación, el presidente de la reunión tendrá un segundo voto o voto dirimente.	50,00

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

Materias en las que existe voto de calidad
En el caso de empate en la votación, el Presidente de la reunión tendrá un segundo voto o dirimente.

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

SI

Señale los principales procedimientos
La búsqueda de posibles nuevos Consejeros para la sociedad se fundamenta en que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia, experiencia y prestigio, sin ningún tipo de restricción por razones de sexo.

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

Si existen. 103 Consejeros Suplentes

103.1 Cualquier Consejero podrá en cualquier momento nombrar a cualquier persona (incluido otro Consejero) para que sea su Consejero suplente y podrá revocar dicho nombramiento también en cualquier momento. El nombramiento o la revocación del mismo deberá efectuarse mediante escrito firmado por el Consejero y depositado en la Oficina o entregado en una reunión del Consejo. Este nombramiento, salvo que sea previamente aprobado por el Consejo o salvo que el nombrado sea otro Consejero, será efectivo únicamente una vez sea aprobado.

103.2 El nombramiento de un Consejero suplente quedará revocado:

103.2.1 Al producirse cualquier circunstancia citada en los Artículos 81.1.1, 81.1.3 o 81.1.4 en relación con el Consejero suplente; o

103.2.2 Si el Consejero que lo haya nombrado dejase de ser Consejero, salvo por jubilación en una Junta General en la que haya sido reelegido.

103.3 Un Consejero suplente tendrá derecho a recibir las convocatorias de las reuniones de los Consejeros y tendrá derecho a asistir y votar como un Consejero en cualquier reunión en la que el Consejero que lo haya nombrado no esté personalmente presente, y en dicha reunión podrá desempeñar, en general, todas las funciones que correspondan al Consejero que lo haya nombrado. A efectos de los procedimientos a seguir en dicha reunión, las estipulaciones de los presentes Estatutos le serán aplicables como si él mismo (en lugar de quien lo haya nombrado) fuese un Consejero.

103.4 Si el Consejero suplente fuese ya Consejero, o asistiera a una reunión como suplente de más de un Consejero, sus derechos de voto serán cumulativos, si bien no será tenido en cuenta más de una vez a efectos de quórum.

103.5 Si el Consejero que lo haya nombrado fuese en ese momento incapaz temporalmente de actuar por motivos de salud o incapacidad, su firma en cualquier acuerdo por escrito de los Consejeros tendrá los mismos efectos que la firma del Consejero que lo haya nombrado.

103.6 En la medida en que lo determine en cada caso el Consejo para las distintas comisiones formadas por los propios Consejeros, las previsiones contenidas en este Artículo 103 serán también aplicables (con los cambios que sean necesarios) a las reuniones de aquellas comisiones de las que fuese miembro el Consejero que haya nombrado al Consejero suplente en cuestión.

103.7 Un Consejero suplente (salvo en los casos en que este Artículo 103 establezca lo contrario) no tendrá facultad para actuar

como Consejero ni será considerado como un Consejero a efectos de los presentes Estatutos, ni será considerado como mandatario del Consejero que le haya nombrado.

103.8 Un Consejero suplente tendrá derecho a contratar, a tener intereses en, y beneficiarse de contratos o acuerdos u operaciones, a que se le reembolsen gastos y a ser indemnizado en los mismos términos que los Consejeros.

103.9 Un Consejero suplente no tendrá derecho a percibir de la Sociedad en atención a su nombramiento como Consejero suplente ninguna remuneración, excepto que el Consejero que lo haya nombrado, notifique a la Sociedad mediante por escrito parte de la remuneración que a él se le debiera.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	9
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	2

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	0
Número de reuniones del comité de auditoría	7
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	9
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la comisión de retribuciones	0

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	3
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	3,333

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas han sido elaboradas por el departamento financiero de la Sociedad, que también se encarga de atender las necesidades de los auditores en el desempeño de sus funciones.

La propuesta final de las cuentas anuales ha sido supervisada y revisada por el Comité de Auditoría, y tras su aprobación, las cuentas se presentan ante el Consejo de Administración para que éste las apruebe.

El Comité de Auditoría mantiene una relación directa con los auditores de la Sociedad y se considera que este órgano es el responsable ideal y natural para evitar que las cuentas anuales individuales y consolidadas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

SI

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese	
El Secretario será nombrado por el Consejo con las condiciones y por el período de tiempo que el Consejo juzgue oportuno. Todo Secretario nombrado de ese modo puede ser destituido de su cargo por el Consejo en cualquier momento, pero sin perjuicio de las indemnizaciones por daños y perjuicios por incumplimiento del contrato de servicios celebrado por dicho Secretario con la Sociedad. Si se juzga conveniente, se pueden nombrar dos o más Secretarios Conjuntos. El Consejo también puede nombrar en cualquier momento, en las condiciones que considere oportunas, a uno o más Vicesecretarios y/o Secretarios Adjuntos.- Destitución: De acuerdo con la Legislación y con sujeción a lo establecido en ella, la Sociedad, mediante un Acuerdo Ordinario que deberá haber sido comunicado con una notificación especial, puede destituir a un Consejero de su cargo (sin perjuicio de lo dispuesto en estos Estatutos o en cualquier contrato celebrado por la Sociedad con dicho Consejero, pero sin perjuicio de cuantas indemnizaciones pueda solicitar por incumplimiento de dicho contrato) y elegir a otra persona para sustituir al Consejero destituido, y, a efectos de calcular la fecha en la cual esa persona u otros Consejeros deben retirarse por rotación; se considerará que esa persona se convirtió en Consejero en la última fecha en la cual resultó elegido el Consejero al cual sustituyó dicha persona. Si no se produce la elección descrita, la vacante originada por la destitución de un Consejero puede ser cubierta como vacante imprevista.	

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	SI
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI

¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI
---------------------------------------	----

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

Observaciones
El Secretario auxiliará al Presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo ocupándose, muy especialmente, de prestar a los Consejeros el asesoramiento y la información necesarias, de conservar la documentación social, de reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y de dar fe de los acuerdos del órgano. El Secretario cuidará en todo caso de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo y garantizará que sus procedimientos y reglas de gobierno sean respetados.

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Director Financiero de la Sociedad presenta una propuesta para el nombramiento de auditores independientes de la Sociedad ante el Presidente del Comité de Auditoría, que ha de ser un Consejero independiente, y que, a su vez, presentará la propuesta a su Comité. Una vez aprobada por dicho Comité, se realizará una propuesta ante el Consejo de Administración. Acto seguido, se propondrá el nombramiento o reelección de los auditores ante los accionistas en la Junta General Anual de la Sociedad.

En cuanto a la elección de los analistas financieros, bancos de inversión y las agencias de calificación, el departamento interno de la Sociedad se encargará de presentar una propuesta al Consejero Delegado o al Presidente de la Sociedad, según corresponda, para su aprobación final por parte del Consejo de Administración.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

Auditor saliente	Auditor entrante

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	35	35
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)	0,000	9,590	9,590

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	3	3

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	21,0	21,0

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SI

Detalle del procedimiento

Detalle del procedimiento
Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los consejeros externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos. El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo. La solicitud de contratar asesores externos ha de ser formulada al Consejo de Administración, quien podrá rechazarla a su juicio si: a) no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros externos; b) su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; o c) la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento
El Consejero puede solicitar información libremente a los altos directivos de la Sociedad que tengan un nivel de dependencia inmediata del Consejero Delegado, en su caso. Asimismo, el Consejero podrá solicitar, a través del Presidente, el Vicepresidente, el Consejero Delegado o el Secretario del Consejo, la información que razonablemente puede necesitar sobre la Sociedad. El derecho de información se extiende a las sociedades del Grupo, sean españolas o extranjeras. El Presidente, el Vicepresidente, el Consejero Delegado o el Secretario del Consejo de Administración procurarán atender las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información u ofreciéndolo los interlocutores apropiados en el Grupo. Los Consejeros reciben con carácter previo y antelación suficiente a la celebración del Consejo, el orden del día y la información relativa a los temas a tratar en dicho Consejo.

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

Explique las reglas
El Artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración en su apartado (e) establece lo siguiente: Artículo 25. Obligaciones generales del Consejero El Consejero en todo momento cumplirá todas sus obligaciones estatutarias y fiduciarias y con la obligación de obrar con la debida habilidad, cuidado y diligencia y estará obligado, en particular, a: (...) (e) los Consejeros deberán informar y, en su caso, dimitir en todos aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad. En particular deberán informar al Consejo de aquellas causas en las que aparezcan como procesados o si se dictará contra ellos auto de juicio oral por alguno de los delitos contenidos en el artículo 213 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. El Consejo deberá examinar el caso tan pronto como sea posible y, en función de las circunstancias concretas, decidir si procede o no que el consejero continúe en su cargo. De todos estos aspectos se dará cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
DOÑA MARIA LUISA JORDA CASTRO	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON JOSE LUIS DIEZ GARCIA	VOCAL	INDEPENDIENTE
DOÑA MIREIA PEREZ SALES	VOCAL	INDEPENDIENTE

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
DON PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DOÑA MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	VOCAL	INDEPENDIENTE
DOÑA MARIA ELENA GIL GARCIA	VOCAL	INDEPENDIENTE

COMITÉ DE TECNOLOGÍA

Nombre	Cargo	Tipología

Nombre	Cargo	Tipología
DOÑA MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	VOCAL	EJECUTIVO
DOÑA MARIA ELENA GIL GARCIA	VOCAL	INDEPENDIENTE
DOÑA MIREIA PEREZ SALES	VOCAL	INDEPENDIENTE

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	SI
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	SI
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

El Comité de Nombramientos y Retribuciones:

1. El Comité de Nombramientos y Retribuciones estará formado por tres Consejeros, de los cuales al menos dos deberán ser Consejeros externos.
2. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, el Comité de Nombramientos y Retribuciones tendrá

las siguientes responsabilidades básicas:

- a. formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos;
 - b. informar sobre las propuestas de nombramiento de Consejeros para que el Consejo proceda directamente a designarlos, cuando corresponda, o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta;
 - c. informar sobre el nombramiento de Secretario y Vicesecretario del Consejo de Administración;
 - d. proponer los miembros que deban formar parte de cada una de los Comités;
 - e. informar sobre el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros y Secretarios;
 - f. informar sobre el nombramiento o destitución de los directivos con dependencia inmediata del Consejero Delegado;
 - g. informar sobre el sistema retributivo de los altos directivos;
 - h. informar sobre el nombramiento de las personas que vayan a representar a la Sociedad en los Consejos de Administración de las empresas filiales y participadas más relevantes que el Consejo determine;
 - i. informar en relación con las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses, transacciones relevantes con los accionistas significativos y, en general, sobre las materias contempladas en el Capítulo VII del Reglamento del Consejo de Administración.
3. La solicitud de información al Comité de Nombramientos y Retribuciones será formulada por el Consejo de Administración o su Presidente. Asimismo, el Comité deberá considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la Sociedad.
4. El Comité de Nombramientos y Retribuciones se reunirá cada vez que lo convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o el Presidente de éste lo solicite y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

El Comité de Auditoría:

1. En tanto las acciones ordinarias y sin voto de la Sociedad permanezcan admitidas a negociación en las Bolsas españolas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español, y la legislación española aplicable no disponga otra cosa, el Consejo de Administración deberá crear y mantener en su seno un Comité de Auditoría integrado por no menos de 3 ni más de 5 Consejeros, de los cuales la mayoría deben ser Consejeros no ejecutivos del Consejo de Administración, y al menos uno de ellos será independiente y será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o ambas.

A efectos de este Artículo, un Consejero será considerado ejecutivo si ostenta un puesto ejecutivo en la Sociedad o en cualesquiera filiales pertenecientes a su grupo ya sea por relación laboral, de servicios profesionales o de cualquier otro modo. El presidente del Comité de Auditoría deberá ser elegido entre los Consejeros no ejecutivos pertenecientes al Comité por un plazo no superior a cuatro años. El presidente del Comité de Auditoría no podrá presentarse a la reelección hasta que haya transcurrido un año desde la finalización de su cargo como presidente del Comité de Auditoría.

Sin perjuicio de cuantas competencias adicionales le pueda conferir el Consejo de Administración, el Comité de Auditoría le corresponderán cuando menos las siguientes competencias:

- (a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;
- (b) Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- (c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- (d) Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de acuerdo con la normativa aplicable a la entidad.
- (e) Establecer las oportunas relaciones con los auditores para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase

prestados a estas entidades por los citados auditores, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con la legislación aplicable de auditoría de cuentas.

(f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior. El Comité de Auditoría deberá reunirse, al menos, dos veces al año y siempre que sea convocado por cualquiera de sus miembros con una antelación de tres días. Cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad cuando sea requerido estará obligado/a a asistir a las sesiones del Comité, y a prestar su colaboración y acceso a la información de que disponga. También podrá requerir el Comité la asistencia a sus sesiones de los auditores de cuentas. Con el objetivo de ayudar al debido cumplimiento de las funciones del Comité de Auditoría, éste tendrá derecho a recabar el asesoramiento de profesionales externos, de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 23 de este Reglamento.

Denominación comisión

COMITÉ DE TECNOLOGÍA

Breve descripción

El Comité de Tecnología se constituyó por decisión del Consejo de Administración con fecha 12 de noviembre de 2009. El mismo está formado por tres Consejeros, de los cuales al menos dos deberán ser Consejeros externos. El Comité de Tecnología es un órgano consultivo y sus funciones son:

- Revisar la efectividad de la gestión de riesgos tecnológicos, operativos y de protección de la información.
 - Revisar y apoyar en las tomas de decisiones sobre las grandes inversiones en red y sistemas con un impacto relevante en el negocio (resultados, imagen y reputación,...)
 - Seguir e informar sobre la evolución de los presupuestos de capex y Opex, para lo cuál recibirá trimestralmente una síntesis con los niveles de capex y opex de Red y Sistemas incurrido, comprometido y disponible así como su forecast de cierre anual, resultante de las actividades descritas en Proceso de Planificación y Control.
 - Revisar que la selección de tecnologías se realiza bajo criterios de mercado.
 - Supervisar la evolución de los objetivos de calidad de redes y sistemas respecto de los valores de parámetro fijados al inicio del año fiscal.
 - Informar al Consejo de Administración, cuando sea necesario, sobre los aspectos anteriores.
 - Analizar los avances tecnológicos que puedan surgir en el mercado con la finalidad de proponer al Consejo actualizaciones favorables para el buen desarrollo de la compañía;
- El Comité de Tecnología se reunirá de manera ordinaria al menos 3 veces al año y de manera extraordinaria siempre que sea convocado por cualquiera de sus miembros con una antelación de 3 días. Las reuniones del Comité de Tecnología puede celebrarse telefónicamente. El Comité realizará una evaluación anual de su eficacia, para determinar si el propósito y las responsabilidades están alineados con los objetivos de la empresa.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Facultad de prestar asesoramiento y realizar propuestas para informar al Consejo de Administración.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Facultad de prestar asesoramiento y realizar propuestas para informar al Consejo de Administración.

Denominación comisión

COMITÉ DE TECNOLOGÍA

Breve descripción

Facultad de prestar asesoramiento y realizar propuestas para informar al Consejo de Administración.

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Los reglamentos referentes al Comité de Nombramientos y Retribuciones, así como al Comité de Auditoría han sido incorporados al Reglamento Interno del Consejo de Administración, con la aprobación del Consejo de Administración en su reunión del 5 de febrero de 2003.

El Reglamento Interno ha sido depositado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se encuentra disponible en el sitio web de la Sociedad.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Los reglamentos referentes al Comité de Nombramientos y Retribuciones, así como al Comité de Auditoría han sido incorporados al Reglamento Interno del Consejo de Administración, con la aprobación del Consejo de Administración en su reunión del 5 de febrero de 2003.

El Reglamento Interno ha sido depositado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se encuentra disponible en el sitio web de la Sociedad.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva
Actualmente la Sociedad cuenta con un Consejero Delegado que asume las funciones propias de la Comisión Ejecutiva.

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

SI

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Consejero deberá evitar cualquier situación de conflicto real o potencial entre sus deberes para con la Sociedad y sus intereses personales. A tal fin, el Consejero procurará con carácter general informar a la Sociedad con la debida antelación de cualquier situación que pueda suponer un conflicto de intereses con la Sociedad o las compañías de su Grupo y, en general, procurará abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que pueda hallarse interesado personalmente.

Con respecto a este particular, los Estatutos Sociales de la Sociedad establecen lo siguiente:

92 Limitaciones al quórum y al voto

92.1 Con las salvedades en este Artículo 92, y con independencia de que los intereses estén autorizados conforme al Artículo 90 o permitido al amparo del Artículo 91, los Consejeros no votarán en ningún acuerdo relativo a ningún contrato, operación ni acuerdo ni ninguna clase de propuestas en las que tengan (o una persona relacionada con ellos) intereses. No se contabilizarán los votos de los Consejeros relativos a asuntos sobre los que no tengan derecho a votar.

92.2 Los Consejeros que no tengan derecho a votar sobre un acuerdo no serán contabilizados en el quórum de esa reunión.

92.3 Con sujeción a lo que establece la Legislación, un Consejero (en ausencia de otros intereses significativos indicados más abajo) tendrá derecho a votar, y será contabilizado en el quórum, en cualquier acuerdo referente a cualquier contrato, operación o acuerdo, u otra propuesta:

92.3.1 En los que tenga intereses de los que los que no tenga conocimiento;

92.3.2 En los que tenga intereses que no puedan entenderse razonablemente como posibles generadores de un conflicto de intereses;

92.3.3 En los que tenga intereses exclusivamente en virtud de participaciones en acciones, obligaciones u otros títulos valores de la Sociedad, o por cualquier otra participación en, o través de, la Sociedad;

92.3.4 Que implique la concesión de garantías reales, garantías personales o exenciones de responsabilidad al Consejero o a cualquier otra persona, sobre (i) dinero prestado u obligaciones contraídas por él o por cualquier otra persona a petición o en beneficio de la Sociedad o cualquiera de sus filiales, o bien (ii) una deuda u otra obligación de la Sociedad o cualquiera de sus filiales, cuya responsabilidad total o parcial haya asumido dicho Consejero en virtud de una garantía personal o exención de responsabilidad, o mediante la concesión de una garantía real;

92.3.5 Relativo a una oferta de acciones u obligaciones, o de otros títulos valores de, o por, la Sociedad o alguna de sus filiales

(i) en la que el Consejero tenga, o pueda tener, derecho a participar como titular de valores, o (ii) en cuyo aseguramiento o subaseguramiento vaya a participar;

92.3.6 Relativo a otra persona jurídica en la cual el Consejero posea intereses directos o indirectos, ya sea por su condición de directivo, accionista, acreedor, empleado o de otra forma, siempre y cuando dicho Consejero (y las personas vinculadas con él) no sea el titular ni posea un interés de más del uno por ciento en las acciones emitidas, de cualquier clase, de dicha persona jurídica o en los derechos de voto de que disponen los socios de dicha persona jurídica;

92.3.7 Referente a los acuerdos que reviertan en beneficio de los empleados o de antiguos empleados de la Sociedad o cualquiera de sus filiales y que no le confieran a ese Consejero ningún privilegio o beneficio que no se le conceda de forma general a los empleados o antiguos empleados a los que van dirigidos los acuerdos mencionados;

92.3.8 Referente a los seguros a todo riesgo que la Sociedad propone contratar o conservar y que beneficien a los Consejeros o a una serie de personas entre las cuales se encuentren los Consejeros;

92.3.9 Relativo al otorgamiento de exenciones de responsabilidad a favor de Consejeros;

92.3.10 Relativo a la financiación de gastos generados por cualquier Consejero o Consejeros en (i) en la defensa ante cualquier procedimiento o acción penal, civil o regulatoria iniciada contra el mismo o los mismos (ii) relacionado con la presentación de solicitudes de adopción de medidas judiciales, o (iii) en su defensa ante cualquier investigación regulatoria;

92.3.11 Relativo a la adopción de cualquier medida que permita a cualquier Consejero o Consejeros evitar incurrir en los gastos descritos en el Artículo 92.3.10; y

92.3.12 En relación con el que los intereses del Consejero, o los de los Consejeros en general, hayan sido autorizados por acuerdo ordinario.

92.4 Cuando se esté estudiando la propuesta de nombrar (lo cual incluye fijar o modificar las condiciones de nombramiento) a dos o más Consejeros para un cargo o puesto en la Sociedad o en una persona jurídica en la cual posea intereses la Sociedad, la propuesta puede ser dividida y estudiada por separado por lo que respecta a cada Consejero. En tal caso, cada uno de los Consejeros afectados (si el Artículo 92.1 no les impide votar) tendrán derecho a votar, y serán contabilizados en el quórum, sobre todos los acuerdos a excepción del referente a su propio nombramiento o la fijación o modificación de las condiciones de su propio nombramiento.

92.5 Si en algún momento se plantea la cuestión de que los intereses de un Consejero le impidan votar, o ser contabilizado en el quórum conforme a este Artículo 92, y dicha cuestión no se resuelve mediante el acuerdo voluntario de dicho Consejero a abstenerse de votar, la cuestión le será remitida al presidente de la reunión, cuyo juicio sobre cualquier Consejero distinto de él mismo será definitivo y concluyente excepto en los casos en que la naturaleza o el alcance de los intereses de dicho Consejero no se hayan divulgado de forma equitativa. Si esa cuestión se planteara en relación con el presidente de la reunión, la misma se decidirá por acuerdo del Consejo, y el acuerdo será concluyente excepto en los casos en que la naturaleza o el alcance de los intereses del presidente de la reunión (en la medida en que tenga conocimiento) no se hayan divulgado de forma equitativa al Consejo.

93 Información confidencial

93.1 Con sujeción al Artículo 93.2, cuando un Consejero, de forma distinta a en virtud de su cargo como Consejero, reciba información sobre la que tenga un deber de confidencialidad frente personas distintas de la Sociedad, no vendrá obligado:

93.1.1 A revelar la información a la Sociedad ni al Consejo, ni a ningún Consejero, directivo o empleado de la Sociedad; ni

93.1.2 A utilizar o aplicar esa información confidencial a los efectos de, o en relación con, el cumplimiento de sus funciones como Consejero.

93.2 En los casos en los que el deber de confidencialidad se derive de una situación en la que el Consejero tenga, o pueda tener, un interés directo o indirecto que entre en conflicto, o que posiblemente pueda entrar en conflicto, con los intereses de la Sociedad, solamente será de aplicación el Artículo 93.1 si el conflicto se deriva de un asunto que haya sido autorizado al amparo del Artículo 90 o se encuadre en el Artículo 91.

93.3 Este Artículo 93 se establece sin perjuicio de cualquier principio de equidad o norma legal que pueda excusar o liberar al Consejero de revelar la información en circunstancias en las que de otra forma se requiera la revelación al amparo de este Artículo 93.

94 Intereses de los Consejeros - generalidades

94.1 A los efectos de los Artículos 90 a 94, una persona se considerará vinculada con un Consejero si esa persona se encuentra vinculada a los efectos del Artículo 252 de la Ley de Sociedades inglesa de 2006.

94.2 En los casos en los que un Consejero posea intereses que razonablemente puedan considerarse como generadores de un conflicto de intereses, el Consejero podrá, y deberá si se lo solicita el Consejo, adoptar las medidas adicionales que sean necesarias o aconsejables para solucionar el conflicto de intereses, incluido el cumplimiento de los procedimientos establecidos en cualquier momento por el Consejo a tal efecto y/o los procedimientos específicos aprobados por el Consejo para, o en relación con, la situación o asunto en cuestión, incluidos, entre otros:

94.2.1 La ausencia del Consejero de las reuniones del Consejo en las que se analice la correspondiente situación o asunto; y

94.2.2 La no revisión por el mismo de documentos o información a disposición del Consejo en general en relación con esa situación o asunto y/o la entrega de los documentos o información a un asesor profesional para su revisión de forma que

determine la conveniencia de que el Consejero tenga acceso a dichos documentos o información.

94.3 La Sociedad podrá, mediante acuerdo ordinario, ratificar cualquier contrato, operación o acuerdo, u otra propuesta, no autorizados adecuadamente por contravenir alguna de las estipulaciones de los Artículos 90 a 94.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El modelo de Gestión de Riesgos del Grupo Jazztel, es diseñado, implantado y ejecutado por la Dirección General del Grupo. A partir de la fijación de los objetivos de la organización, la Dirección General, a través del equipo directivo, establece el sistema de control interno de referencia que asegure la consecución de dichos objetivos involucrando para dicho cometido a todos los miembros de la organización.

En este contexto, el Grupo Jazztel cuenta con la estructura funcional, políticas, códigos de conducta, los sistemas de planificación y procesos operativos de gestión adecuados, diseñados para hacer frente a los riesgos a los que el Grupo se ve sometido en la consecución de sus objetivos. En este sentido, el Grupo Jazztel cuenta con un proceso de elaboración de información financiera, adecuando el perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

La Gestión de Riesgos Corporativos permite a Jazztel:

- IDENTIFICAR de forma dinámica aquellos acontecimientos que puedan impactar en la organización impidiéndole alcanzar sus objetivos, a partir de información oportuna, fiable y precisa, que pone de relevancia los indicadores clave para la mejor toma de decisiones.
- VALORAR los riesgos del Grupo y gestionar a tiempo su tratamiento en función del riesgo aceptado en la misma, del impacto y probabilidad de producirse, llevando a cabo las acciones correctivas adecuadas que garanticen la consecución de los objetivos del Grupo.
- INTEGRAR la gestión de riesgos en los procesos de planificación estratégica del Grupo, en el control interno y en la operativa diaria de la misma, no sólo a partir del diseño y establecimiento de procesos de identificación de eventos potenciales de riesgo, valoración y gestión de los mismos, sino integrando sistemas de supervisión continua que garanticen la efectividad de los sistemas de control iniciales permitiendo gestionar los cambios de forma efectiva, actualizando los sistemas de control en su caso.
- RECOPIRAR los riesgos a nivel global del Grupo y para cada una de sus divisiones y/o funciones, a través de una comunicación permanente del proceso anterior descrito al personal adecuado, garantizando el aprendizaje de la organización y proporcionando las herramientas necesarias para el buen funcionamiento del modelo de Gestión de Riesgos Corporativos, permitiendo iniciarse de nuevo con la identificación de aquellos eventos que puedan impactar en la consecución de los objetivos de la organización, debido a cambios en el entorno o revisión de objetivos y estrategias.

Así, el modelo de Gestión de Riesgos del Grupo Jazztel, se entiende como un proceso continuo, dinámico y en permanente gestión por la Organización. Esta metodología de Gestión del Riesgo, permite a los diferentes niveles de la organización,

conocer los objetivos de los que se espera su cumplimiento, los riesgos que pueden afectar a su consecución, ejecutar las acciones de prevención e identificación de los mismos necesarias, así como los controles de supervisión implementados para su detección y entender las acciones correctivas necesarias para su mitigación.

A partir del modelo de Gestión de Riesgos Corporativos, el Grupo Jazztel identifica los eventos potenciales que pueden afectar a la organización, se gestionan sus riesgos y se proporciona seguridad razonable sobre el logro de objetivos.

El modelo de Gestión de Riesgos Corporativos es supervisado por el Consejo de Administración, a través del Comité de Auditoría.

En el ejercicio de la función de supervisión del Modelo de Gestión de Corporativos, el Comité de Auditoría cuenta con un Departamento de Auditoría Interna quien apoya al Comité en la supervisión del Control Interno del Grupo. La evaluación del modelo de Gestión de Riesgos y del entorno de control interno se realiza a través de la metodología del Marco Integrado de Control Interno-COSO. A partir de la identificación de los objetivos del Grupo (estratégicos, operaciones, información y cumplimiento), se define el Plan de Auditoría Interna, como documento consensuado y aprobado por el Comité de Auditoría. En el desarrollo del Plan de Auditoría Interna, se revisan los componentes de la Gestión de Riesgos Corporativos para proporcionar seguridad razonable sobre:

- La existencia de un ambiente adecuado de control interno.
- El establecimiento por parte de la Dirección de un proceso para fijar objetivos alineados con la misión de la entidad y con el riesgo aceptado.
- La identificación de los eventos internos y externos que puedan afectar los objetivos de la entidad.
- La evaluación de los riesgos teniendo en cuenta su probabilidad e impacto como base para determinar cómo deben ser gestionados.
- La respuesta a los riesgos por parte de la Dirección alineados con el riesgo aceptado y las tolerancias al riesgo de la entidad.
- El establecimiento e implantación de políticas y procedimientos para ayudar a asegurar que las respuestas a los riesgos se llevan a cabo eficazmente.
- Un adecuado proceso de comunicación de la información relevante.
- La supervisión de la Gestión de Riesgos Corporativos.

El Plan de Auditoría Interna tiene como alcance la comprobación del control existente sobre aquellos aspectos de la operativa que se consideran relevantes para el logro de los objetivos del plan estratégico, asegurando que los riesgos que puedan afectar a su consecución son identificados, y objeto de análisis y gestión por parte de la Dirección de la Sociedad.

En consecuencia el Plan de Auditoría Interna se revisa periódicamente como parte de la evaluación constante de la Gestión de Riesgos Corporativos del Grupo, incorporando al mismo proyectos que, por el grado de importancia y por la probabilidad de producirse, hagan necesaria la revisión del entorno de control interno para mitigar los riesgos actuales y / o potenciales derivados.

En este contexto, los escenarios de riesgo considerados en el modelo de Gestión de Riesgos Corporativos, viéndose afectados tanto por factores internos propios del Grupo, como por factores externos debidos al entorno empresarial y sectorial, que aparecen asimismo recogidos en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Jazztel P.L.C. como parte integrante de las cuentas anuales, son:

Riesgos financieros e incertidumbres

Liquidez

Riesgo financiero y de tipo de interés

Riesgo de tipo de cambio

Riesgos del negocio e incertidumbres

Mantenimiento de los activos operativos y la inversión de capital

El modelo de negocio está basado en el rápido crecimiento de la demanda de los servicios de banda ancha y acceso a Internet

Cambios regulatorios

Cambios en tecnologías de la información

Riesgos financieros e incertidumbres

Liquidez

La situación de liquidez del Grupo y su capacidad para garantizar pagos futuros depende de su futura evolución operativa y financiera, la cual se encuentra sujeta a condiciones económicas y de competencia y a factores financieros, de negocio y otros, algunos de los cuales se encuentran más allá del control del Grupo, incluyendo dificultades operativas tales como la dependencia de las redes y las relaciones con otros operadores de telecomunicaciones, aumento de los costes operativos, acciones de los competidores y desarrollos de la regulación.

Si el Grupo no estuviese en condiciones de generar el flujo de caja operativo en cantidades suficientes para permitir el mantenimiento de sus obligaciones con respecto a su endeudamiento, el Grupo puede tomar ciertas medidas, incluyendo el retraso o la reducción de las inversiones, el intento de reestructurar o refinanciar su deuda, la venta de bienes u operaciones materiales, o la búsqueda fondos propios adicionales.

Riesgo financiero y tipo de interés

La exposición actual del Grupo al riesgo de flujo de caja debido a las fluctuaciones del tipo de interés se limita a las líneas de financiación de recibos (factoring) que tiene un coste referenciado al Euribor a vencimiento. En la gestión de su exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés, los objetivos del Grupo son obtener deuda a tipo de interés fijo y hacer coincidir el pago del interés de su deuda que no está en bonos con depósitos a plazo fijo en la misma divisa que la de la deuda. Una variación de un 1% en los tipos de interés no tiene un impacto significativo en los resultados del Grupo.

Es política del Grupo obtener deuda aprovechando los mejores tipos de interés que pueda conseguir, mediante una combinación de tipos de interés fijos y tipos de interés variables dependiendo de lo que el Grupo piense que es más rentable a largo plazo y manejable a corto plazo.

Riesgo de tipo de cambio

Aunque el Grupo está registrado en el Reino Unido, sus operaciones están en España y financiadas en euros. Prácticamente toda la tesorería del Grupo está en euros, por lo tanto fluctuaciones en el tipo de cambio tienen un impacto limitado en el Grupo.

Riesgos del negocio e incertidumbres

Mantenimiento de los activos operativos y la inversión de capital

La continuidad del funcionamiento eficiente de los activos operativos del Grupo es crítica para los futuros resultados del Grupo. El Grupo es capaz de modificar la cuantía y/o el calendario de su programa de inversiones de capital para gestionar el capital circulante y la liquidez. Dicha evolución es controlada regularmente.

El modelo de negocio está basado en el rápido crecimiento de la demanda de los servicios de banda ancha y acceso a Internet. El éxito del Grupo depende, en parte, del crecimiento continuo del uso de los servicios de acceso a Internet de alta velocidad. Algunos puntos críticos para el incremento del uso de Internet como son la seguridad, fiabilidad, coste, facilidad de acceso y calidad del servicio, pueden afectar el desarrollo del mercado para los servicios del Grupo.

No obstante, dentro de la estrategia del Grupo Jazztel se encuentran incluidos objetivos relativos a la mejora continua en la totalidad del proceso asociado al ciclo de vida del cliente. Estos objetivos se centran en la mejora de los parámetros del servicio ofrecido al cliente, optimizando los procesos existentes al crecimiento esperado en la base de clientes. Por otro lado, el lanzamiento de nuevos productos y la mejora de las ofertas comerciales conllevan propuestas de valor añadido que implican el fortalecimiento de la posición del Grupo Jazztel en el mercado. Además, la estructura organizativa, las políticas y procedimientos internos con los que cuenta el Grupo Jazztel, permiten la observación continua de la tendencia del mercado, adaptándose de forma dinámica a las necesidades del cliente.

Cambios regulatorios

La capacidad del Grupo para prestar sus servicios depende en buena medida del éxito en la implantación de los regímenes de liberalización de las telecomunicaciones en España. Sin embargo, muchos de los aspectos de la normativa reguladora del sector de telecomunicaciones en la UE y España son nuevos y están en desarrollo. Como resultado, es difícil determinar la forma en que las autoridades regulatorias interpretarán la normativa y evaluarán su cumplimiento.

En este contexto, el Grupo Jazztel cuenta con el Departamento Legal y Regulatorio cuyos profesionales se encuentran analizando permanente la actualidad normativa, evaluando el impacto que se deriva de la misma, y en este sentido defendiendo los intereses del Grupo Jazztel.

Cambios en tecnologías de la información

La industria de las telecomunicaciones está sujeta a rápidos y significativos cambios en la tecnología. Debido al desarrollo de

nuevas tecnologías, el Grupo podría situarse en una posición de desventaja competitiva y las presiones competitivas podrían forzarlo a implementar nuevas tecnologías a un coste sustancial, para mantener su posición competitiva. Además, los competidores del Grupo podrían implementar nuevas tecnologías con anterioridad a que éste fuera capaz, de hacerlo, permitiéndoles ofrecer precios más bajos, mejores servicios y tecnologías de mejor calidad, resultando en una penetración más rápida de nuevos mercados.

Uno de los principales objetivos que el Grupo Jazztel integra en su Plan Estratégico es la innovación de los servicios prestados. El Grupo cuenta con la estructura organizativa y los procesos internos adecuados que le permiten estar en constante seguimiento del mercado, y en la continua mejora del rendimiento y control sobre su tecnología. En los últimos años, la dirección de la Sociedad ha hecho un esfuerzo por implementar la última tecnología en su red, como la tecnología VDSL2 que se está implementando actualmente, así como la firma de un acuerdo de despliegue de una red de fibra óptica hasta el hogar (FTTH) con Telefónica, manteniendo así los activos de la Sociedad en la vanguardia de la innovación tecnológica, incluso por delante de algunos de sus competidores.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

COMITE DE AUDITORIA

Descripción de funciones

Ver epígrafes B.1.32; B.2.2; B.2.3; F52

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

Jazztel cumple con la normativa aplicable al sector de las telecomunicaciones, así como con toda la normativa general y sectorial aplicable a las sociedades de su grupo, entre ellas las normas del mercado de valores.

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

SI

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	50,000	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

Descripción de las diferencias
Nota aclaratoria del Quorum exigido en 1 convocatoria: en el caso de Jazztel plc, al ser una sociedad inglesa, no aplican los mínimos de quorums recogidos en la Ley de Sociedades de Capital para las sociedades anónimas. La presencia, en persona o por poderes, de al menos dos miembros con derecho a voto de la Sociedad constituirá quórum a todos los efectos. Si, transcurridos cinco minutos desde la hora fijada para la Junta General (o el plazo superior que el presidente de la Junta considere oportuno conceder), no hay quórum, o, si durante la Junta deja de haber quórum, la Junta, si ha sido convocada a petición de los socios, quedará disuelta. En todos los demás casos, se aplazará hasta la fecha, la hora y el lugar especificados a tales efectos en la convocatoria de la Junta o (si no se especificaban) que el presidente de la Junta determine. Las modalidades de propiedad de las acciones de la Sociedad son, Indirecta de forma que las mismas se encuentran depositadas en BT Globenet Nominees Ltd. como entidad adherida a Euroclear y Clearstream (la Entidad Depositaria). Esta es la modalidad que presenta la mayor parte de las acciones actuales, y Directa, las que son titularidad directa de los accionistas, están a su nombre, y no son negociables en los mercados. Todo aquel accionista que desee beneficiarse de una participación negociable debería acogerse al sistema de propiedad indirecta a través de la Entidad Depositaria. Por tanto en el libro de accionistas de la sociedad se inscriben los accionistas directos y BT Globenet representado a todos los accionistas indirectos. Los accionistas que posean acciones en régimen de propiedad directa deberán votar o bien asistiendo a la Junta en persona o remitiendo un formulario de documento de representación debidamente cumplimentado a la Sociedad con anterioridad a cualquier Junta en la fecha y lugar especificados en la convocatoria. Los accionistas interesados en acciones de la Sociedad en propiedad indirecta a través entidades adheridas a Euroclear o Clearstream deberían respetar los procedimientos de Euroclear o Clearstream relativos a la votación y asistencia. Esto también se aplica a todos aquéllos que tengan acciones en propiedad a través acuerdos de negociación y liquidación en los mercados en los que cotizan las acciones ordinarias de la Sociedad, como el Nuevo Mercado, cuyos procedimientos (incluido, en el caso del Nuevo Mercado, los requisitos de Iberclear) deberán respetar igualmente. Éstos serán distintos a los procedimientos de aplicación a los accionistas registrados de la Sociedad.

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

Derecho a recibir información previa a la celebración de la Junta General:

Cualquier socio podrá solicitar de los Consejeros, por escrito y en ningún caso con posterioridad a los siete días previos a la fecha prevista para la celebración de la Junta General, los informes, declaraciones y aclaraciones que éste considere pertinentes en relación con los puntos del orden del día.

Los Consejeros estarán obligados a proporcionar la información solicitada, a menos que el Presidente estime que: (i) revelar la información solicitada por un porcentaje de socios que represente menos del 25% del capital social vaya en detrimento de los intereses de la Sociedad; (ii) la información solicitada no esté relacionada con los puntos del orden del día; (iii) la información solicitada no sea necesaria para establecer una opinión con respecto a los puntos del orden del día o, por cualquier motivo, pueda considerarse injuriosa; o (iv) la información se encuentre ya disponible por otros medios. Los Consejeros podrán autorizar a cualquier socio, al Secretario, o al Vicesecretario para que respondan en nombre de los Consejeros cualquier solicitud de información que hagan los socios.

Las solicitudes de información se responderán por escrito, a menos que, debido a la naturaleza de la información solicitada, no sea viable o no haya tiempo suficiente antes del plazo en que tenga previsto convocarse la Junta General. En tales supuestos, la contestación a dichas solicitudes se efectuará en el curso de la asamblea de conformidad con lo previsto en este Reglamento. Toda contestación que se haga a los socios previa a la fecha de la asamblea quedará asimismo a disposición de todos los socios que asistan a la asamblea mediante su publicación en la página web de la Sociedad, siempre que el tiempo lo permita.

Derecho de asistencia

Tendrán derecho de asistencia a las Juntas Generales aquellos socios que posean acciones ordinarias registradas a su nombre en el registro de socios al momento del cierre del negocio en la fecha establecida por la Sociedad, no pudiendo ser dicha fecha anterior en más de 48 horas a la fecha de la asamblea.

Los socios que tengan interés en las acciones de la Sociedad que se mantienen a través de Euroclear o Clearstream habrán de seguir los procedimientos de voto y asistencia de Euroclear o Clearstream. Esto incluirá a aquellos socios titulares de acciones a través de convenios o acuerdos de negociación en aquel mercado en que las acciones de la Sociedad estén cotizadas, el 'Nuevo Mercado Español' cuyos procedimientos también tendrán que seguirse por los socios (incluidos los requisitos establecidos para Iberclear). Éstos últimos diferirán de los procedimientos que se apliquen a los socios registrados de la Sociedad.

Los Consejeros podrán asistir a la Junta General. El Presidente de la Junta General podrá autorizar la asistencia de cualquier otra persona que considere oportuna. No obstante dicha autorización podrá ser revocada mediante resolución ordinaria de los socios en Junta General correspondiente.

Derecho de participación de los socios

Una vez comenzada la Junta General, aquellos socios que deseen dirigirse a la asamblea o solicitar información o aclaraciones en relación con los puntos del orden del día se identificarán ante el Presidente de la asamblea, para lo que harán constar nombre y apellidos así como el número de acciones de las que sean titulares o representen. El Presidente podrá pedir a quienes soliciten la palabra que entreguen el texto de su intervención. Los socios podrán solicitar que el texto de su intervención conste en el acta de la asamblea. Una vez identificados los socios que deseen dirigirse a la asamblea, y tras entregar el texto con su intervención al Presidente, en caso de que éste así lo solicite y previamente a la votación de las resoluciones presentadas en el aviso de convocatoria, el Presidente establecerá el orden en el que se oirán las intervenciones de los socios.

Derecho de información en la Junta General

Durante el tiempo asignado a las intervenciones de los socios, estos podrán solicitar información o bien las aclaraciones que estimen oportunas en relación con los puntos del orden del día, para lo que procederán a identificarse, de conformidad con lo dispuesto en el apartado 14 del Reglamento de la Junta de Accionistas.

Se pedirá a la Sociedad que facilite la información solicitada, quedando ésta sujeta a las excepciones previstas el apartado 11 del Reglamento de la Junta de Accionistas o bien al supuesto de que dicha información no se encuentre disponible en ese preciso instante. La información solicitada la proporcionará el Presidente; o, a petición del Presidente, el Secretario, el Vicesecretario, algún Consejero o cualquier empleado de la Sociedad experto en la materia.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

La Sociedad tiene a disposición de sus accionistas un departamento especial de Relaciones con los Inversores donde pueden acceder a todo tipo de información relativa a las Juntas Generales, dentro de los límites legales.

Además, la Sociedad cuenta con un sitio Web que los accionistas pueden consultar completamente adaptado a los requisitos de la Ley 26/2003, de 17 de julio, y al Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, así como a las normativas correspondientes, de acuerdo con la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la CNMV.

La Junta General del año 2012 se celebró en España, facilitándose además el ejercicio del derecho de voto de modo electrónico.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
El Presidente del Consejo y, en su defecto, un Vicepresidente, presidirá las Juntas Generales. Si no existe un Presidente o Vicepresidente, o si en una Junta no hace acto de presencia ninguno de ellos transcurridos cinco minutos desde la hora fijada para la celebración de la Junta, o no desean actuar en calidad de tales, los Consejeros que estén presentes elegirán a uno de ellos (o, si no hay presente ningún Consejero, o si todos los Consejeros presentes declinan ocupar la presidencia, los socios presentes y con derecho a voto elegirán a uno de ellos) para que presida la Junta. La Sociedad está convencida de que la independencia y buen funcionamiento de las Juntas Generales de Accionistas están debidamente salvaguardados por medio de los exhaustivos procedimientos incluidos en el Reglamento Interno de la Junta General.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

En la Junta General de accionistas celebrada el 27 de junio de 2012, se aprobó la modificación de los artículos 1.2 y 3.1 del Reglamento Interno de la Junta de Accionistas, para adaptarlos a los Estatutos Sociales, cuyo artículo 100 relativo al Comité de Auditoría se modificó para adecuar su contenido a las novedades establecidas por la Ley 12/2010, de 30 de junio, por la que se modificó, entre otras, la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

A continuación se recogen los nuevos textos de los artículos 1.2 y 3.1 del Reglamento de la Junta General

NUEVO TEXTO DEL ARTICULO 1.2 DEL REGLAMENTO INTERNO DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS

1 Juntas Generales

1.2 Las Juntas Generales podrán celebrarse en cualquier momento, si bien, la Sociedad, de conformidad con la Ley de Sociedades inglesa de 2006 (Companies Act 2006) (la 'Ley de Sociedades') está obligada a celebrar una Junta General con carácter anual. La Junta General anual (la 'Junta General Anual') tendrá lugar una vez al año dentro del periodo de 6 meses contado desde el día siguiente a la fecha de referencia de las Cuentas de la Sociedad (a día de hoy, el 31 de diciembre) además de cualquier otra Junta General celebrada durante dicho periodo. La Junta General Anual se celebrará en la hora, fecha y lugar que determinen los Consejeros. Las Juntas Generales restantes se denominarán Juntas Generales, de forma que los Consejeros podrán, cuando así lo estimen conveniente, y así lo harán, de acuerdo con los Estatutos Sociales y la Ley de Sociedades, proceder a la convocatoria de una Junta General.

NUEVO TEXTO DEL ARTICULO 3.1 DEL REGLAMENTO INTERNO DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS

3 Anuncio de convocatoria de las Juntas Generales

3.1 Se convocará una Junta General Anual mediante un anuncio de convocatoria por escrito de al menos 21 días completos y, sujeto a la aprobación previa por los accionistas mediante acuerdo especial de conformidad con el artículo 307.A de Ley de Sociedades cualquier otra Junta General mediante aviso de convocatoria por escrito de al menos 14 días completos, salvo que la Ley de Sociedades requiera que la convocatoria se realice de forma especial, en cuyo caso, el anuncio de la convocatoria deberá hacerse por escrito al menos 28 días antes de la celebración de la Junta General. El periodo de anuncio de convocatoria será en cada caso exclusivo para la fecha en que éste se notifique o se estime vaya a ser notificado y para la fecha en que vaya a celebrarse la asamblea y se entregará, según la forma a continuación mencionada, a todos los socios salvo aquellos a los que según lo estipulado en los Estatutos de la Sociedad no tengan el derecho a recibir dichos avisos de convocatoria por parte de la Sociedad, siempre y cuando la Sociedad tenga la potestad de establecer que únicamente aquellas personas inscritas en el Registro al momento del cierre del negocio en fecha que fije la Sociedad, no pudiendo ser dicha fecha anterior en 21 días a la del envío de dicho anuncio de convocatoria, gozarán del derecho a recibir dichos anuncios.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
27/06/2012	0,725	41,039	0,130	0,000	41,894

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

1. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales de la Sociedad, del Informe Anual de Gobierno Corporativo y del Informe de Auditoría para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, así como las Cuentas Consolidadas del grupo encabezado por la Sociedad.

A favor: 103.588.143

En contra: 203.637

Abstenciones: 581.724

Aprobado: 99,804%

2. Aprobación del Informe sobre Remuneraciones (Directors' Remuneration Report) que figura en la Memoria de la Sociedad.

A favor: 94.776.742
En contra: 5.939.774
Abstenciones: 3.656.988
Aprobado: 94,102%

3. Reelección de José Ortiz Martínez como Consejero Dominical de la Sociedad.

A favor: 99.620.467
En contra: 4.611.277
Abstenciones: 141.760
Aprobado: 95,576%

4. Elección de Gavin Mathew Morris como Consejero Dominical de la Sociedad.

A favor: 99.881.535
En contra: 3.971.414
Abstenciones: 520.555
Aprobado: 96,176%

5. Renovación del nombramiento de Ernst Young LLP como Auditores de la Sociedad con efectos a partir de la celebración de la Junta General y hasta la finalización de la Junta General a la que se presenten las siguientes Cuentas Anuales de la Sociedad, y autorización al Consejo de Administración para fijar la remuneración de los Auditores.

A favor: 103.517.435
En contra: 227.401
Abstenciones: 628.668
Aprobado: 99,781%

6. Ratificación del Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la Revalorización de la Acción 2009-2014 en los términos descritos en la Carta del Presidente.

A favor: 69.715.019
En contra: 34.560.951
Abstenciones: 97.534
Aprobado: 66,856%

7. Ratificación, con sujeción a la aprobación de los acuerdos incluidos en los puntos 9 y 13 del Orden del Día, del Plan de Opciones sobre Acciones 2013-2016 en los términos descritos en la Carta del Presidente.

A favor: 68.175.376
En contra: 35.965.576
Abstenciones: 232.552
Aprobado: 65,465%

8. Modificación de los artículos 1.2 y 3.1 del Reglamento Interno de la Junta de Accionistas, cuyos textos refundidos se adjuntan a la Carta del Presidente, para adaptarlos a los Estatutos Sociales

A favor: 103.658.984
En contra: 306.829
Abstenciones: 407.691
Aprobado: 99,705%

9. Renovación de la facultad del Consejo de Administración prevista en el párrafo 8.2 del artículo 8 de los Estatutos Sociales

(facultades de adjudicación y venta de acciones en cartera del Consejo) hasta el 26 de junio de 2017, estableciendo como Cantidad del Artículo 551 la cantidad de 64.200.000 Euros, pudiendo los Consejeros en virtud de esta delegación de facultades, durante dicho periodo, llevar a cabo ofertas y acuerdos que necesiten o puedan necesitar la asignación y emisión de valores con posterioridad a la fecha de terminación de dicho periodo. Esta facultad sustituye a cualesquiera otras autorizaciones anteriores concedidas con base en el Artículo 551 de la Ley de Sociedades Inglesa de 2006 ('Companies Act 2006')

A favor: 70.505.553
En contra: 33.106.886
Abstenciones: 761.065
Aprobado: 68,047%

10. Autorizar a la Sociedad, de manera incondicional y general, y sometido a la aprobación del acuerdo incluido en el punto 12 del Orden del Día, conforme al Artículo 701 de la Ley de Sociedades Inglesa de 2006, para adquirir en el mercado acciones ordinarias de la propia sociedad de acuerdo con lo previsto en el Artículo 693 de dicha Ley. A estos efectos, el número máximo de acciones que se podrían adquirir será de 24.743.410 acciones, siendo el precio mínimo de adquisición equivalente al valor nominal de las acciones ordinarias de Jazztel y el precio máximo de adquisición el 110 por ciento de la media de los precios de cierre durante los 5 días hábiles anteriores al día en el que lleve a cabo la adquisición. La presente autorización desplegará sus efectos durante un plazo de cinco años, a saber hasta el día 26 de junio de 2017.

A favor: 84.116.571
En contra: 20.235.003
Abstenciones: 21.930
Aprobado: 80,609%

11. Aprobación de la modificación del artículo 100 de los Estatutos de la Sociedad, cuyo texto refundido se adjunta a la Carta del Presidente, en cuanto a la composición y funciones del Comité de Auditoría para adaptarlo a las novedades introducidas por la Ley 12/2010, de 30 de junio, por la que se modifican, entre otras, la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

A favor: 103.679.977
En contra: 501.750
Abstenciones: 191.777
Aprobado: 99,518%

12. Reducción de la reserva por prima de emisión en la cantidad de 600.000.000 Euros.

A favor: 103.802.447
En contra: 544.146
Abstenciones: 26.911
Aprobado: 99,479%

13. Renovación, en el caso de que sea aprobado el acuerdo previsto en el punto 9 anterior del Orden del Día, de la facultad conferida al Consejo de Administración en el párrafo 8.3 del Artículo 8 de los Estatutos Sociales (Facultades de adjudicación y venta de acciones en cartera del Consejo) por el periodo establecido en el punto 9, fijando como Cantidad del Artículo 561 la cantidad de 64.200.000 Euros, pudiendo los Consejeros en virtud de esta delegación de facultades, durante dicho periodo, llevar a cabo ofertas y acuerdos que necesiten o puedan necesitar la asignación y emisión de valores con posterioridad a la fecha de terminación de dicho periodo. Esta facultad sustituye a cualesquiera autorizaciones anteriores concedidas con base en el Artículo 561 de la Ley de Sociedades Inglesa de 2006.

A favor: 59.286.791
En contra: 44.293.985
Abstenciones: 792.728
No Aprobado: 57,237%

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	
---	--

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

En la actualidad, las modalidades de propiedad de las acciones de la Sociedad son las siguientes:

a) Indirecta

Para que los accionistas puedan negociar las acciones de la Sociedad a través del Nuevo Mercado, es necesario que tengan depositadas sus acciones en BT Globenet Nominees Ltd. como entidad adherida a Euroclear y Clearstream (la Entidad Depositaria). Esta es la modalidad que presenta la mayor parte de las acciones actuales.

b) Directa

Algunas acciones, no obstante, son propiedad directa de los titulares u otra entidad designada, y están a su nombre. Sin embargo, dichas acciones no son negociables en los mercados españoles a no ser que sean registradas en forma de anotación en el Libro-registro de Iberclear de acuerdo con el procedimiento aplicable. Todo aquel accionista que desee beneficiarse de una participación negociable debería acogerse al sistema de propiedad indirecta a través de la Entidad Depositaria. Para ello, es preciso cumplir un procedimiento de depósito especial.

Los accionistas que posean acciones en régimen de propiedad directa deberán votar o bien asistiendo a la Junta en persona o remitiendo un formulario de documento de representación debidamente cumplimentado a la Sociedad con anterioridad a cualquier Junta en la fecha y lugar especificados en la convocatoria.

Los accionistas interesados en acciones de la Sociedad en propiedad indirecta a través entidades adheridas a Euroclear o Clearstream deberían respetar los procedimientos de Euroclear o Clearstream relativos a la votación y asistencia. Esto también se aplica a todos aquellos que tengan acciones en propiedad a través acuerdos de negociación y liquidación en los mercados en los que cotizan las acciones ordinarias de la Sociedad, como el Nuevo Mercado, cuyos procedimientos (incluido, en el caso del Nuevo Mercado, los requisitos de Iberclear) deberán respetar igualmente. Éstos serán distintos a los procedimientos de aplicación a los accionistas registrados de la Sociedad.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

El sitio Web de la Sociedad es www.jazztel.com

En este sitio Web, existe un acceso directo especial inversores a través del cual las partes interesadas pueden acceder directamente a todos los contenidos de gobierno corporativo del sitio Web de la Sociedad.

F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:

- i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii) La política de inversiones y financiación;
- iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
- iv) La política de gobierno corporativo;
- v) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Cumple

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Cumple

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21

No Aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
 - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
 - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y

- iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
 - i) Duración;
 - ii) Plazos de preaviso; y
 - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Cumple

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Explique

En la actualidad existe un Plan de Opciones 2008-2012, así como un Plan de Opciones 2013-2016, aplicables a un grupo de directivos de la Sociedad y a los Consejeros. La concesión de opciones no está ligada a la consecución de objetivos o logros concretos de la Sociedad, sino que tiene la finalidad de promover la captación, motivación y fidelización de éstos con la Sociedad.

Los Consejeros Independientes han manifestado su compromiso de mantener las acciones hasta que cesen como Consejeros. Debido a la proximidad de la finalización del Plan 2008-2012, determinados Consejeros Independientes han realizado ejecuciones cumpliendo con su compromiso de mantener en cartera las acciones fruto de su ejecución hasta su cese como Consejeros.

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Cumple

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
 - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
 - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
 - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
 - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
 - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
 - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
 - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
 - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
 - i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
 - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
 - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
 - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Cumple

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

No Aplicable

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

No Aplicable

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Cumple

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
 - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
 - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

Cumple

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

Cumple

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Proponer al Consejo de Administración:

- i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
- ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
- iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

Cumple

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

AMPLIACIÓN AL PUNTO A.1

La sociedad se encuentra sometida a la Companies Act 2006 de Inglaterra (normativa mercantil) por estar en Londres su domicilio social.

AMPLIACIÓN AL PUNTO A.3

Respecto al número de derechos de voto que posee D. José Miguel García Fernández (Consejero Delegado), se han incluido en el cuadro como participación directa 1.400.000 acciones nomencladas que le han sido asignadas del Plan Especial de Retribución Variable. En relación con este Plan, es preciso ver el apartado B.16 en el cuál se especifica que el número antes mencionado se corresponde con acciones nomencladas y no con opciones sobre acciones de la Sociedad. Las acciones nomencladas se utilizan como meros instrumentos de cómputo para el cálculo de la retribución asociada al Plan y se consolidarán de forma parcial en cinco tramos iguales, según se establece en dicho apartado. Debido a la imposibilidad de recoger en el formato del presente documento este tipo de retribución de manera correcta, se ha decidido a efectos de transparencia incluirlas como participación directa debido a que su ejecución no puede en ningún caso dar lugar a una participación en el capital social por el mismo número de acciones como si puede ocurrir en el caso de opciones sobre acciones.

AMPLIACION AL PUNTO B.1.11.a) y b)

En los cuadros de información de otros beneficios se ha de incluir compensación por coche.

AMPLIACION AL PUNTO B.1.19

No obstante en cada una de la Juntas Generales Anuales:

- a) Deberán retirarse por rotación los Consejeros que hayan resultado elegidos o hayan sido reelegidos por última vez para su cargo con anterioridad a la Junta General Anual, inclusive, celebrada tres años naturales antes del ejercicio en curso; y
- b) Deberán retirarse por rotación los Consejeros (si procede) necesarios para elevar el número de los que se retiran por rotación a un tercio del número de Consejeros en activo a la fecha de convocatoria de la Junta (o, si suman un número que no es múltiplo de tres, el número que más se aproxime a un tercio, pero sin superarlo).

Los Consejeros designados por el propio Consejo ejercerán su cargo hasta la fecha de la siguiente reunión de la Junta General Anual y podrán entonces ser reelegidos, pero no serán tomados en consideración a los efectos de determinar el número de Consejeros que deban cesar por rotación en dicha Junta.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

26/02/2013

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

Información complementaria al Informe de Gobierno Corporativo en cumplimiento de lo establecido en el artículo 61 bis de la Ley de Mercado de Valores.

D. José Miguel García Fernández, en su condición de Consejero Delegado de la entidad Jazztel Plc, por la presente, aporta la información complementaria al Informe de Gobierno Corporativo (IGC) exigida por el artículo 61 bis de la Ley de Mercado de Valores, en su redacción dada por la Ley 2/2011, de 4 de marzo de Economía Sostenible.

En virtud de lo anterior, y por medio del presente escrito, presenta la siguiente

Información Complementaria al IGC

- 1. Valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera;**

Todas las acciones de Jazztel poseen los mismos derechos políticos y económicos.

- 2. Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y cualquier restricción al derecho de voto.**

Esta información se encuentra recogida en el apartado A.10.

- 3. Normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad.**

En función de lo establecido en el Artículo 4.3 del Reglamento de la Junta General de Accionistas será precisa la adopción de Resoluciones Especiales en caso de cuestiones de considerable importancia, tales como las modificaciones de los Estatutos Sociales o la no aplicación de derechos de adquisición preferente y, por consiguiente, se requerirá una mayoría del 75%.

Los porcentajes anteriormente mencionados requieren la votación de una resolución en Junta General (o en una asamblea de una clase de socios) que se llevará a cabo por todos los socios presentes, o por sus representantes legales, y con derecho de voto en dicha resolución específica.

- 4. Acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.**

No se ha celebrado ningún acuerdo de este tipo

- 5. Acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.**

En la actualidad existen contratos con cláusulas de garantía y blindaje a favor de tres Directivos de la Compañía, que suponen una indemnización a favor del Directivo de una anualidad de salario, además de aquella indemnización que en su caso pudiera corresponder por aplicación de la legislación vigente. Estas cláusulas de garantía, salvo en uno de los casos, están vinculadas al cumplimiento por parte del Directivo del pacto de no competencia post contractual durante un año.

6. Una descripción de las principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera.

1 Entorno de control de la entidad

1.1 Órganos y/o funciones responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión

La Dirección Financiera del Grupo es la responsable de la existencia y mantenimiento de un adecuado y eficaz sistema de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera, así como de su diseño, implantación y funcionamiento.

El Comité de Auditoría, como órgano delegado del Consejo de Administración, es el responsable de su supervisión, según el artículo 100 de los Estatutos de Jazztel y artículo 13 del Reglamento de su Consejo de Administración.

El Comité de Auditoría cuenta con una función de auditoría interna, que como órgano independiente y objetivo actúa de apoyo al Comité de Auditoría en su labor de supervisión del Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo, incluyendo la supervisión del Sistema de Control Interno relativo a la Información Financiera, tal y como se recoge en los Estatutos del departamento de auditoría interna.

El Consejo de Administración en pleno se reserva aprobar la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control, tal como se recoge en el apartado B.1.10 del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

1.2 Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad, en relación con el proceso de elaboración de la información financiera

El Comité de Nombramientos y Retribuciones, como órgano delegado del Consejo de Administración, es el responsable de informar sobre el nombramiento o destitución de los directivos con dependencia inmediata del Consejero Delegado, siendo aplicable al conjunto de sociedades que conforman el Grupo Jazztel.

El departamento financiero junto con el departamento de recursos humanos son los encargados de la definición de las líneas de responsabilidad y autoridad y de la distribución de tareas y funciones en relación con el proceso de elaboración de la información financiera.

Las líneas de responsabilidad y autoridad se encuentran definidas en el organigrama, disponible para todos los empleados del Grupo Jazztel.

Adicionalmente, cada empleado de Jazztel, puede consultar en su portal del empleado, la definición de las competencias, las funciones y los objetivos de desempeño en su puesto de trabajo.

1.3 Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones, en relación con el proceso de elaboración de la información financiera

El órgano de aprobación del código de conducta es el Consejo de Administración.

La distribución y el ámbito de aplicación se dirige a todos los empleados del Grupo Jazztel, con independencia de la modalidad contractual que determine su relación laboral, posición que ocupen o del lugar en que desempeñen su trabajo, tanto a nivel nacional como internacional.

En el momento de su aprobación, el código de conducta fue distribuido físicamente a todos los empleados de Jazztel, pudiendo asimismo ser consultado en la Intranet de Jazztel. Adicionalmente, el código de conducta es entregado al personal de nueva incorporación en el momento de la firma del contrato.

Los valores corporativos que integran el código de conducta son la Velocidad, la Escucha, la Innovación, el Servicio, el Equipo, el Rigor y la Transparencia.

Los principios de comportamiento ético recogidos son la Lealtad, la Honestidad, el Respeto, y la Confidencialidad y uso de la información. En este último punto, el código de conducta hace mención a que los empleados que desarrollan su trabajo en las áreas relacionadas con los mercados de valores, o cuando tengan acceso a información reservada cuya publicidad pueda influir en la cotización de valores o instrumentos financieros, deberán atenerse a lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los mercados de valores.

Los Principios de Comportamiento Profesional indicados son la Pasión por el cliente, la Gestión eficiente, la Actitud de equipo, el Cuidado de la reputación y el Desarrollo profesional.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2012 se ha impartido un plan de formación en materia de Prevención de riesgos penales según el contenido del Manual de Prevención de riesgos penales aprobado por el Consejo de Administración. El plan de formación tiene como objetivo ilustrar el sistema de reglas de actuación y comportamiento que regulan la actividad dentro de Jazztel, así como crear elementos de control con el propósito de prevenir la comisión de los delitos tipificados en el Código Penal, entre ellos el delito de incumplimiento de obligación contable, como consecuencia de la reforma introducida por Ley Orgánica 5/2010. Esta formación, de obligado cumplimiento para todos los empleados de Jazztel, es obligatoria, asimismo, para todas las nuevas incorporaciones como parte del Plan de Inducción en la Compañía.

El canal ético es el mecanismo mediante el cual los empleados pueden comunicar eventuales incumplimientos del código de conducta.

1.4 Canal de denuncias, que permita la comunicación al Comité de Auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial

El ámbito de aplicación del canal ético se refiere a cualquier hecho que vulnere el código de conducta, actividades irregulares en la organización así como irregularidades de potencial trascendencia financieras y contables, incluyendo todas las sociedades que integran el Grupo Jazztel.

Durante todo el proceso de comunicación se garantiza la absoluta confidencialidad del empleado.

La Organización ha habilitado una dirección de correo electrónico a tales efectos como la vía de comunicación del canal.

El Comité de Auditoría recibe periódicamente en cada reunión, información, en su caso, de las denuncias recibidas, tipología de las mismas, estado de su resolución y conclusiones alcanzadas, del Órgano responsable de recibir y estudiar las comunicaciones recibidas, formado por Consejeros Independientes.

Durante el ejercicio 2012, se ha procedido a la creación de la Comisión de seguimiento y control de riesgos penales, en virtud del contenido del Manual de prevención de riesgos penales aprobado por el Consejo de Administración tras la reforma introducida por la Ley Orgánica 5/2010. El Órgano Independiente, remitirá a esta Comisión para su estudio las denuncias recibidas en materia penal, reportando ésta un informe de conclusiones al Órgano Independiente.

1.5 Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos

La detección de necesidades de formación se realiza de forma anual después de finalizar los gerentes la valoración de la consecución de los objetivos en el primer trimestre del año. Los gerentes son los responsables de identificar las áreas de mejora de cada miembro de su equipo, debiendo ser la propuesta realizada por cada gerente validada por el Director de la división, y remitida al responsable de Recursos Humanos de cada área.

Las necesidades se identifican en base a la situación real y la evolución de los servicios que se desarrollan en el área, la incorporación de nuevas tecnologías y técnicas de gestión, y las previsibles necesidades de desarrollo futuro en relación a la descripción del puesto de trabajo.

El departamento de recursos humanos, a partir de las propuestas recibidas, propone el Plan de Formación Anual, reagrupando necesidades de formación y estableciendo prioridades en función de la estrategia del Grupo. El Plan de Formación consolidado es aprobado por la Dirección General. Una vez aprobada la planificación anual, el Plan de Formación puede ser consultado en la Intranet del Grupo.

Durante el transcurso del ejercicio, pueden detectarse nuevas necesidades formativas no previstas en el Plan de Formación, siendo sometidas a un proceso de valoración y aprobación por la Dirección de Recursos Humanos.

El personal involucrado en el proceso de elaboración y revisión de la información financiera se encuentra permanente informado de cualquier modificación contable, o fiscal por medio de suscripciones a alertas de las principales firmas de auditoría y de organismos reguladores. Los responsables y gerentes de cada área asisten regularmente a seminarios y cursos para conocer las novedades en materia fiscal y contable.

2 Evaluación de riesgos de la información financiera

2.1 Principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude

La Gestión de Riesgos Corporativos permite a la Dirección Financiera del Grupo, en materia de elaboración y revisión de la información financiera:

- IDENTIFICAR de forma dinámica aquellos acontecimientos que puedan impactar en el proceso de elaboración de la información financiera, impidiéndole alcanzar los objetivos relacionados, a partir de información oportuna, fiable y precisa, que pone de relevancia los indicadores clave para la mejor toma de decisiones.
- VALORAR los riesgos y gestionar a tiempo su tratamiento en función del riesgo aceptado en la misma, del impacto y probabilidad de producirse, llevando a cabo las acciones correctivas adecuadas que garanticen la consecución de los objetivos.
- INTEGRAR la gestión de riesgos en la operativa diaria, no sólo a partir del diseño y establecimiento de procesos de identificación de eventos potenciales de riesgo, valoración y gestión de los mismos, sino integrando sistemas de supervisión continua que garanticen la efectividad de los sistemas de control iniciales permitiendo gestionar los cambios de forma efectiva, actualizando los sistemas de control en su caso.
- RECOPIRAR los riesgos a través de una comunicación permanente del proceso al personal relacionado con las áreas involucradas en el proceso de

elaboración y revisión de la información financiera, garantizando el aprendizaje de las mismas y proporcionando las herramientas necesarias para el buen funcionamiento del modelo de Gestión de Riesgos, permitiendo iniciarse de nuevo con la identificación de aquellos eventos que puedan impactar en la consecución de los objetivos, debido a cambios en el entorno.

La Dirección Financiera del Grupo, en el último cuatrimestre del ejercicio, realiza un proceso de identificación de las operaciones más significativas que pueden tener impacto en el ejercicio siguiente y que se derivan del plan de negocio/estratégico, análisis de la tendencia del sector, impacto regulatorio, análisis de liquidez, competitividad, inversiones, etc.

El análisis realizado conlleva la identificación de procesos y su valoración teniendo en cuenta los objetivos de existencia, ocurrencia, integridad, etc. Asimismo se analizan todos los riesgos a los que el Grupo está o podría estar expuesto: operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, etc.

En este proceso se valoran: normas aplicables, volumen de transacciones, proyecciones a realizar, cálculos financieros complejos, etc.

Este proceso de identificación es continuo a lo largo del ejercicio ya que el Grupo en cada cierre mensual analiza sus operaciones más significativas para anticiparse a cualquier posible cambio.

El proceso de identificación y valoración mencionado está documentado en archivos informáticos para su revisión y comprobación, ya que se poseen previsiones tanto de indicadores de negocio como de magnitudes financieras en diferentes documentos.

En este sentido, las operaciones relevantes y transacciones de potencial trascendencia para los estados financieros, así como las principales estimaciones y valoraciones recurrentes se encuentran documentadas y son objeto de actualización y revisión periódica.

Así, el modelo de Gestión de Riesgos del Grupo Jazztel, se entiende como un proceso continuo, dinámico y en permanente gestión por la Organización. Esta metodología de Gestión del Riesgo, permite a los diferentes niveles de la organización, y en concreto al personal involucrado en el proceso de elaboración y revisión de la información financiera conocer los objetivos de los que se espera su cumplimiento, los riesgos que pueden afectar a su consecución, ejecutar las acciones de prevención e identificación de los mismos necesarias, así como los controles de supervisión implementados para su detección y entender las acciones correctivas necesarias para su mitigación.

Asimismo, el perímetro de consolidación es determinado según los criterios previstos en las Normas Internacionales de Información Financiera y revisado mensualmente o ante un cambio normativo por el departamento de consolidación y Dirección financiera del Grupo.

El Comité de Auditoría, como órgano delegado del Consejo de Administración, es el responsable de supervisar la eficacia del control interno de la sociedad y los sistemas de gestión de riesgos, así como el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

3 Actividades de control

3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes

El Grupo Jazztel cuenta con un proceso de elaboración de la información financiera, el cual incluye controles en los diferentes subprocesos que intervienen y que afectan a la misma, tales

como los procesos de generación de los ingresos y gastos de las diferentes unidades de negocio así como de gestión de las cuentas por cobrar y pagar asociadas, adquisición, amortización y valoración de los activos, procesos asociados a cobros y pagos, gastos de personal, reporting y consolidación, proceso de cierre de los estados financieros, etc.

Asimismo, las transacciones que pueden afectar de modo material a los estados financieros son identificadas por la Dirección Financiera del Grupo y se encuentran documentadas, siendo objeto de seguimiento y actualización de forma periódica. Se analizan también por parte de la Alta Dirección del Grupo indicadores de la evolución de los negocios, posición financiera, proyecciones y planes de negocio.

Adicionalmente el proceso existente de cierre de estados financieros incluye la revisión y autorización de la información financiera consolidada del Grupo Jazztel por parte del personal del departamento financiero, departamento de control de gestión y relación con el inversor.

La información financiera a publicar al mercado es revisada por la Dirección Financiera y el Consejero Delegado. La supervisión de la misma es responsabilidad del Comité de Auditoría. El Consejo de Administración es el responsable de su aprobación para ser publicada al mercado.

La principales magnitudes financieras publicadas al mercado son ingresos (detallado por líneas de negocio), margen bruto, gastos generales de venta y administración, margen operativo (EBITDA), amortizaciones, resultado financiero neto, resultado antes de impuesto, impuesto sobre sociedades, resultado neto e inversiones, provisiones futuras, balances y estimación de flujo de caja.

3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera

Los sistemas informáticos en los que se basa la información financiera y que son utilizados directamente en su preparación cuentan con políticas de seguridad de acceso y segregación de funciones en base a las definiciones autorizadas por el responsable de cada área para garantizar la seguridad de acceso a datos y programas, control sobre los cambios y de esta manera mitigar el riesgo de que se produzcan errores o fraudes en la información financiera.

Asimismo, los sistemas informáticos en los que se basa la información financiera cuentan con políticas de seguridad definidas por Jazztel conforme al sistema de gestión de seguridad de la información (SGSI) y la Ley Orgánica de Protección de Datos (L.O.P.D), las cuales garantizan el manejo y gestión de la información de una forma correcta y segura.

El área de tecnología dispone de un mapa de sistemas y cuenta con mecanismos que facilitan la recuperación de datos en caso de pérdida de los mismos o de interrupción del mismo, en relación con la gestión de copias de seguridad y gestión de incidencias.

El Grupo Jazztel cuenta con un procedimiento por el cual el departamento financiero y el departamento de sistemas de la información se asegura que las nuevas aplicaciones o modificaciones de las existentes, procesan las transacciones de forma adecuada y facilitan información fiable de las mismas, a partir del establecimiento detallado de los requerimientos de las mismas, realización de pruebas de implantación y puesta en producción. El departamento de sistemas de la información pone en práctica las instrucciones dadas por el departamento financiero en temas de perfiles de usuarios y control de accesos para asegurar la integridad y fiabilidad de la información financiera.

3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

Las actividades subcontratadas a terceros siguen el proceso de compras definido en el Grupo en función, entre otros aspectos, de su relevancia, competencia y capacitación en los campos objeto de subcontratación. En cualquier caso, las propuestas de los posibles terceros a subcontratar siguen el criterio de independencia con respecto a la actividad objeto de contratación, evitando conflictos de intereses en el desarrollo de su actividad.

Los informes recibidos de las actividades subcontratadas a terceros son revisados y contrastados con pre cálculos previos realizados internamente, con objeto de analizar y supervisar las posibles desviaciones y en su caso ser éstas objeto de discusión conjuntamente.

4 Información y comunicación

4.1 Función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad

El departamento financiero es el encargado de mantener actualizadas las políticas contables y de resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación. El departamento financiero elabora informes en los cuales se recoge la contabilización de las operaciones relevantes y transacciones de potencial trascendencia para los estados financieros, así como estimaciones y valoraciones significativas, los cuales son objeto de actualización y revisión periódica. Estos informes son conservados para cualquier consulta posterior en un sistema de archivo indexado y se guardan organizados en carpetas informáticas por conceptos y por periodos a los que afecten las actualizaciones. Estos documentos están aprobados por la Dirección Financiera del Grupo y puestos a disposición de los auditores externos del Grupo. La agrupación en un único documento de las políticas contables del Grupo se desarrollará durante el ejercicio 2013.

El personal involucrado en el proceso de elaboración y revisión de la información financiera se encuentra permanente informado de cualquier modificación contable, o fiscal por medio de suscripciones a alertas de las principales firmas de auditoría y de organismos reguladores. Los responsables y gerentes de cada área asisten regularmente a seminarios y cursos para conocer las novedades en materia fiscal y contable.

4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF

El proceso de consolidación centraliza la recepción de información en base a formatos homogéneos de reporte en las distintas unidades del Grupo. El departamento de consolidación recibe la información para su posterior tratamiento y preparación de los estados financieros.

Las distintas unidades del Grupo cuentan con normas de control y seguimiento de cierre. La matriz establece la tipología de informes y reporte mensual estableciendo homogeneidad en cuanto al plan de cuentas e incluyendo los desgloses que soportan los estados financieros mediante plantillas actualizadas y normalizadas de acuerdo a las características de la información reportada por las distintas unidades del grupo y de forma tal que contengan toda la información financiera necesaria para ser utilizada en el informe consolidado del grupo y que permitan tener una imagen fiel de la situación financiera y económica de la unidad. Estos archivos son recibidos en formato excel y pdf. Una vez recibidos, se realizan controles para analizar la consistencia de los datos, las desviaciones con respecto a períodos anteriores, etc.

5 Supervisión del funcionamiento del sistema

5.1 Actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría y función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera

El Comité de Auditoría cuenta con una función de auditoría interna, que como órgano independiente y objetivo, depende funcionalmente del Comité de Auditoría.

Los integrantes de la función de auditoría interna realizan esta actividad en exclusividad, no siendo compaginadas con otras funciones distintas a las propias de un auditor interno.

La función de auditoría interna actúa de apoyo al Comité de Auditoría en su labor de supervisión del Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo, incluyendo la supervisión del Sistema de Control Interno relativo a la Información Financiera.

El Comité de Auditoría aprueba el Plan de Auditoría presentado por el Director de Auditoría Interna, realiza seguimiento de forma periódica del desarrollo y ejecución del Plan, evalúa los resultados de los trabajos realizados así como del seguimiento de los planes de acción resultantes de los mismos. El Plan de Auditoría incluye proyectos relacionados con la supervisión del proceso de elaboración y publicación de la información financiera.

El Comité de Auditoría mantiene reuniones periódicas con la Dirección Financiera, en las que se exponen los resultados trimestrales y en las que el Comité de Auditoría supervisa las principales magnitudes financieras y resultados analíticos del Grupo, así como el resumen de las principales magnitudes comerciales para cada línea de negocio.

5.2 Procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos, puedan comunicar a la alta dirección y al Comité de Auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas

El Comité de Auditoría es el responsable de discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, así como establecer las oportunas relaciones para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.

En este sentido, los asuntos identificados por los auditores internos y externos durante sus revisiones, así como los planes de acción en cuanto a la mitigación de los mismos, son comunicados y discutidos con la Alta Dirección, el Consejero Delegado y el Comité de Auditoría.

Fecha y firma:

Esta información complementaria al informe anual de gobierno corporativo, ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

26/02/2013

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente informe.

NO

DILIGENCIA

Los Estados Financieros Individuales y Consolidados de Jazztel Plc han sido preparados por el Consejo de Administración, en su reunión del 26 de febrero de 2013, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/ 2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

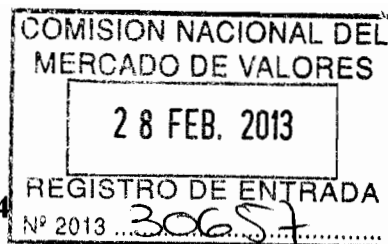
En prueba de conformidad, el Consejero Delegado firma los Estados Financieros adjuntos con fecha 27 de febrero de 2013.

Firmado,
Sr. José Miguel García Fernández

Firmado,
Mr. José Ortiz Martínez

Consejero Delegado
Jazztel, p.l.c.

Secretario del Consejo
Jazztel, p.l.c.



Company Registration No. 3597184

Jazztel, PLC

Report and Financial Statements

December 31, 2012

Jazztel PLC

Report and financial statements 2012

Contents	Page
Officers and professional advisers	1
Directors' report	2
Directors' remuneration report	15
Statement of directors' responsibilities	30
Independent auditors' report	32
Annual consolidated statements of comprehensive income	34
Consolidated statement of financial position	35
Annual Company statements of comprehensive income	36
Company statements of financial position	37
Annual consolidated statements of changes in equity	38
Annual consolidated cash flow statements	39
Annual Company statements of changes in equity	40
Annual Company cash flow statements	41
Notes to the financial statements	42
Appendix 1. Annual corporate governance report	

Jazztel PLC

Officers and professional advisers

Directors

Leopoldo Fernández Pujals (Chairman)
José Miguel García Fernández (CEO)
José Ortiz Martínez
Elena Gil García
María Luisa Jordá Castro

Mireia Pérez Sales
Pedro Ángel Navarro Martínez
María Antonia Otero Quintás
José Luis Díez García
Gavin Mathew Morris

Secretary

José Ortiz Martínez

Registered office

83 Victoria Street
London
SW1H 0HW
United Kingdom

Bankers

Barclays Bank PLC
Knightsbridge International
38 Hans Crescent
Knightsbridge
London
SW1X 0LZ

Solicitors

Linklaters
One Silk Street
London
EC2Y 8HQ
United Kingdom

Auditors

Ernst and Young LLP
1 More London Place
London SE1 2AF
United Kingdom

Jazztel PLC

Directors' report

The Directors present their annual report on the affairs of the Group, together with the consolidated and individual financial statements and auditors' report for the year ended December 31st, 2012.

Reporting currency

The reporting currency of Company and the Group is the euro. The Directors consider it appropriate because this is the single currency on which the Company and the Group are most dependent in their operations and financing structure.

Activity and listing

The Company is a holding Company of a Group that provides telecommunications services. The parent Company is incorporated in the United Kingdom and is subject to UK company law. The shares of the Company are listed on Spain's "Mercado Continuo". The Company is subject to the control and supervision of the Spanish National Securities Market Commission ("Comisión Nacional del Mercado de Valores" or CNMV), the regulator for the stock exchange in Spain.

The Group is a broadband telecommunications service provider which deploys a optic fibre telecommunications network in high-density business districts employing synchronous digital hierarchy ("SDH") as well as a Digital Subscriber Line ("DSL") network based on the unbundling of the incumbent local exchanges carriers' ("ILEC") transmission technology (the "Network"). The Group offers Internet, voice, data and mobile services to residential and businesses customers in these high-density areas, predominantly through a local loop unbundling ("LLU") approach. The Group also provides wholesale telecommunications services to other carriers operating in Spain. At present the Group's operations are mainly in Spain.

Business review

The Company is required by the Companies Act 2006 to set out in this report a fair review of the Group's business during the financial year ended December 31, 2012 and of the Group's position at year end, including a description of the key risks and uncertainties affecting the Group (the "business review").

During the 2012 financial year, the Group recorded a net profit of €62.0 million, compared to the €50.7 million in the 2011 financial year. Net profit has grown significantly in the 2012 financial year compared to past years. Net profit was a result of:

- The delivery of telecom services through JAZZTEL own infrastructure and unbundled local loop ("ULL") model, which has higher margins (95% of total broadband services are delivered through our network) ; and
- Efforts in the market to grow the customer base while having under control the customer acquisition cost, network, customer service, marketing and advertising costs which impact directly the reported results.

As a fixed line telecommunications service provider operating its own network, JAZZTEL is dependent on achieving a minimum number of customers in order to achieve enough scale to become profitable and obtain a return on its investments. JAZZTEL has spent several years deploying its network and improving the quality of its operations. As these targets were achieved in 2012, the Company significantly grew its net profit. Customer base growth targets for 2012 announced in the Company's 2010-2012 business plan were fully met at year end. In future years the Company will focus on the further growth of the customer base that should allow the Company to further increase its profitability.

In 2012, JAZZTEL continued consolidating its competitive position within the Spanish telecommunications market. To do so, the Company focused its activities on the following areas:

- a) consolidation, improvement and growth of its customer base;
- b) new services launch;
- c) developing commercial initiatives;
- d) customer care development;
- e) network deployment and fibre deployment agreement;
- f) financing activities.

Jazztel PLC

Directors' report

a) Consolidation, improvement and growth of its customer base

During 2012, the Group's active ADSL customer base grew from 1,102,522 active customers at the end of 2011 to 1,317,591 at the end of 2012, representing a 20% year-on-year growth and 215,069 new customers. The Group's mobile customer base increased by 141% from 142,462 mobile customers in 2011 to 343,240 as of December 31st, 2012. The Group's single-invoice only-voice customers increased to 158,373 at the end of 2012, compared to 132,912 in the same period of the previous year, a 19% year-on-year growth.

This significant growth has been due to:

- **the launch of new services and the improvement of commercial offers**, broadening the range of services and offers available to customers. As part of this effort, during August 2012 the Company launched its PACK AHORRO Total product range. The new set of offers from €34.90 (up to €49.90) a month before VAT consisting of a high speed ADSL service and 100 minutes (up to 600 minutes) of mobile voice and from 100 MB (up to 1GB) of mobile data per month. With this offer, the company once again demonstrated it is the most innovative operator in the market. This offer targets new customers who desire to contract mobile services with number portability and JAZZTEL's ADSL and those who already have contracted with the Company the ADSL services. The ADSL service speed may reach up to 30 Mbps and will adjust to the maximum speed that the customer's line allows. In addition, customers can access subsidized handsets or financed handsets for 3, 5 or 10 euros per month for 24 months. Additionally, the company has continued developing its mobile service offering, with the launch of new tariffs and the inclusion of new handsets in its offers. JAZZTEL will maintain its current offers for contracting both services separately. Additionally, the Company has reinforced its television offering, adding to the commercial bundle with Digital+ and the JazzBox service, new football channels in order to offer all games in the season to our customer base.
- **increased network coverage**, with the unbundling of an additional 91 ULL local exchanges during 2012, which allows the Company to increase the area in which it can offer its ADSL over its own network, thereby increasing the number of households to which JAZZTEL can offer its high quality ADSL at competitive prices. These recently covered areas have been the source of a part of the Company's customer base growth during this year.
- **increased customer care capacity and quality**. The Company has continued improving the processes and quality of its existing customer care operations. During 2012, JAZZTEL announced the opening of a customer care platform in Colombia and its first customer care platform in Spain. This platform is aimed to meet the continued growth of the Company and to provide a higher quality service to its customers. Until 2012, all JAZZTEL's platforms have been opened outside Spain, in Argentina, Chile and Colombia. Additionally, the Spanish platform will support the customer base growth and the optimisation and specialisation of services already provided by the other platforms owned by the Company. Providing a competitive offer, a high quality product and a 100% owned customer service have proved to be the main competitive advantages of the Company. These developments in customer care services are bearing fruit, as can be appreciated in the 3rd Quarter of 2012 report on Operators Level of Service Quality, which is published by the Secretary of State for Telecommunications and Information Society.
- **the further development of its commercial initiatives**, with the further strengthening of its "member-gets-member" program with the inclusion of new discounts and gifts to customers and it continues to actively communicate its seven competitive advantages (freedom, guarantee, simplicity, personalization, speed, reliability and service).
- **a value proposition and appropriate positioning**. The Company has found the appropriate balance between product price and high quality delivery to its clients. This combination has proved to be an important driver of growth, especially in the market environment of the last few years, where consumers were attracted by "the saving" but were unwilling to sacrifice "the quality".

Jazztel PLC

Directors' report

- **the current economic situation**, which allows broadband suppliers whose products are offered at competitive prices, such as JAZZTEL, to gain market share at the expense of higher priced offers.

b) New services launch

During 2012, the Company launched new products and services and integrated some of its commercial offers in order to further increase the range of products and services available to customers and to keep JAZZTEL as a leading innovator in the market. The highlights of some of the actions taken in this area were:

- In August 2012, JAZZTEL launched its new and innovative convergent offers, the "Pack Ahorro Total" product range. The new products include: *PACK AHORRO TOTAL*: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 100 minutes of mobile voice and 100 MB of mobile data for €34.90 per month. *PACK AHORRO TOTAL Extra*: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 300 minutes of mobile voice and 500 MB of mobile data for €44.90 per month. *PACK AHORRO TOTAL Sin Límite*: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 600 minutes of mobile voice and 1GB of mobile data for €49.90 per month. Both offers include an option to add additional mobile lines with 300 minutes of voice and 500 MB of data for only €13.50 per month. This offer targets new customers who wish to contract a mobile service with number portability and JAZZTEL's ADSL and those who already have contracted any of these two services with the Company. The ADSL service may reach up to 30MB and will adjust to the maximum speed that the customer's line allows.
- Development of the television service offer: during 2012, the company developed its agreement with Digital + which allows JAZZTEL to have one of the most competitive broadband/television offers in the market. In October, JAZZTEL and Canal + Yomvi reached an agreement in order to expand their TV content. New channels and options have been added to the existing Jazzbox content. The new content organisation will enable customers to choose from various TV packages, configuring a service according to their preferences from three initial entry packages: A) CANAL+1 plus CANAL+2, with the best premiere films and the most awarded series with an exclusive La Liga game for €19.95 per month. In addition, customers who already have JazzBox with CANAL +1 will also enjoy CANAL+2 included in their monthly fee. B) CANAL+2, with the same content as CANAL+1, except sport events, for €9.95 per month. C) Family Package, that includes Fox, TNT, Calle 13, Disney Junior and National Geographic, for €8.95 per month. Based on these packages, customers can add the CANAL+ Liga for €21.95 per month. Additionally, on the CANAL+1 or CANAL+2 packages, it is possible to add the Family Package for €4.95 per month.

c) Developing commercial initiatives

During 2012, the Company continued to develop commercial initiatives that enable it to maintain and even increase the customer growth it has experienced in past years while further communicating to the market JAZZTEL's products competitiveness and advantages. The initiatives implemented include:

- "Member-gets-member" program: JAZZTEL continues to improve its "member-gets-member" program with new discounts and prizes for customers who have brought family members or friends as customers to JAZZTEL. The above mentioned programme has received a great push with the incorporation of gifts such as the iPad, iPad Mini, the Samsung Galaxy Tab 2 or the Samsung Galaxy S II for those clients who bring three friends or relatives to JAZZTEL in the period of the promotion. For clients who bring four friends or relatives they will receive a Samsung Smart TV 3D 40".
- JAZZTEL's Customer Benefits: JAZZTEL is actively communicating what it believes are its 7 main customer benefits:
 - Freedom: no minimum commitment period for ADSL customers.
 - Guarantee: allowing customers to claim back fees paid within the first 75 days of its contract if the service does not fully meet their expectations.

Jazztel PLC

Directors' report

- Simplicity: with provisioning times reduced to 11 days, and with other services, including “ZeroTouch”, which allow new customers to choose a “Plug&Play” option that significantly simplifies the configuration of the ADSL.
 - Personalised: the “Autogestión” portal allows customers to configure certain parameters of their ADSL service according to their needs. JAZZTEL also offers a wide range of ADSL offers (including 1, 3, 6, 12, 20 and 30 Mbps ADSL services) that permit customers to adapt the product to their specific needs.
 - Speed: ADSL products with download speeds of up to 30 Mbps and upload speeds of up to 3.5 Mbps.
 - Reliability: 82% of local exchanges are connected with optic fibre or with high capacity network, which allows the Company to have greater performance and control of its network. Additionally, JAZZTEL offers its voice services to residential customers through a traditional ATM voice solution that avoids the problems experienced by IP voice connections like low voice quality and incompatibility with other services (faxes, alarms, etc.).
 - Service: JAZZTEL's customer care is highly rated by a high number of quality studies as mentioned above. JAZZTEL's strengths include four in-house call centres which provide “free of charge” customer care service to its customers.
- Humanitarian projects: During the first semester of 2012, the Company included a humanitarian initiative among its commercial activities. It consists of a campaign to obtain funds for ACNUR helped by Jesús Vázquez, ambassador of Good Will of the organization and image of the Company. JAZZTEL will donate €60 to ACNUR for every new customer through a website created specifically for it. In addition, customers who collaborate with ACNUR will enjoy exclusive discounts. The funds mentioned above will be destined entirely for projects of the Agency of the UN for the refugees in Colombia, a country where the Company has recently located its third own customer care platform.

d) Customer care development

During 2012, the company continued developing its customer care operations, in order to improve the quality that the company offers its clients, with the opening of its new platforms in Colombia and Spain, and with further development of the customer care services of its call centres in Argentina and Chile. Providing a competitive offer, a high quality product and a 100% owned customer service have proved to be the main competitive advantages of the Company.

Consistent with this policy, the company has made an important step in March 2012, announcing the opening of its third own customer care platform, Jazzplat Colombia. This platform is located in Bogota (Colombia). Jazzplat Colombia will provide similar services to those offered on existing platforms in Argentina and Chile and will allow JAZZTEL to accommodate to the high growth of the customer base that the company is experiencing. This new platform is in line with the strategy of the company of offering and guaranteeing excellence in customer care by means of the investment in platforms directly developed and managed by the company.

In September, JAZZTEL announced the opening of its first customer care platform in Spain. This platform aims to meet the continued growth of the Company and to provide a higher quality service to its customers. This new call center is located in the city of Guadalajara. Until 2012, all JAZZTEL's platforms have been opened outside Spain, in Argentina, Chile and Colombia. Additionally, it will ensure the customer base growth and the optimisation and specialisation of services already provided by the other platforms owned by the Company.

In this sense, the company has made an important effort in 2012 to develop and enlarge its call centres. The above mentioned effort has been translated into an increase in the capacity of its call centre in Chile, the launch of two new platforms in Colombia and Spain, and the reduction of the capacity of its call center in Argentina. This way the Company is balancing the capacities of its call centres, improving its efficiency and reducing the dependence on any one of them. On December 31st, 2012, the Company employed 218 employees on its platform in Argentina, 1,174 employees in Chile, 1,228 in Colombia and 283 in Spain.

Jazztel PLC

Directors' report

e) Network deployment and fibre deployment agreement

During 2012, the Company continued its network deployment effort in order to further expand the coverage of its own network, continue improving the quality of the services offered and to increase capacity in order to accommodate the Company's customer growth.

In October, Telefónica de España and Jazz Telecom SAU signed a collaboration agreement whereby both operators will have shared access to the vertical fibre infrastructure already existing in homes and will co-invest in the deployment in new homes. The agreement will have a scope of 3,000,000 premises passed (homes and companies) and allows for the possibility of incorporating third-party operators. The commitment from both operators will ensure a rapid and efficient coverage of fibre-to-the-home networks, will result in faster deployment and will enable an increased number of customers able to access improved infrastructures and higher speeds.

Network deployment highlights during 2012 were:

- **Metropolitan Area Network:** Metropolitan Area Network kilometres increased to 5,423 at the end of 2012 (4,502 kilometres in 2011). This increase in Metropolitan Area Network kilometres is the result of the continued effort of the Company to connect its ULL local exchanges directly to its fibre network. At the end of 2012, 796 of the Company's ULL local exchanges were connected with fiber or high-capacity lines, an increase of 277 exchanges compared to 519 at the end of 2011. Connecting ULL local exchanges with fibre or high-capacity lines is important as it reduces network costs in the profit and loss account derived from leasing lines from other operators, thereby improving returns-on-investment on such exchanges, as well as allowing the company to offer premium features on its ADSL product, such as guaranteeing high upload and download speeds.
- **Backbone network:** backbone kilometres have decreased from 21,569 Kilometres at 31st December 2011 to 20,536 at 31st December 2012. During 2012, the migration of great part of the backbone network has been carried out from a rental-by-capacity to a dark-fibre model, with significant cost savings. Also the new model provides the necessary size to meet the customer growth in future years. At the same time the dark-fibre model increases the quality of the services provided because the company itself manages its network traffic.
- **DSL Local Access Network:** total local exchanges amounted to 971, a significant increase from 880 at the end of 2011. A large part of the increase comes from opening 29 DSL local exchanges in the Canary Islands. The project will allow the Company to provide coverage across its own network to more than 300,000 new homes, becoming the alternative operator with the largest direct coverage in the islands. The abovementioned ULL local exchanges, which are located in the provinces of Gran Canarias and Tenerife, are equipped with the MultiDSL technology that enables the Company to offer ADSL2+ and VDSL2 services. This increase in the number of unbundled local exchanges is the result of an effort by the Company to increase the coverage of its DSL network so it increases the number of customers to which it can offer its premium ADSL services over its own network.
- During the year, the company developed further its own mobile services platform. This platform performs various support services to the mobile area, including switching, activation and billing services previously outsourced to an external platform. This investment allows to increase the quality of the service provided to the customer as well as to increase the flexibility and innovation in the launch of new products and is beginning to contribute to results, as shown by the sharp increase in mobile services adds during 2012.

f) Financing activities

The Company continued during 2012 to raise funds in order to finance its business plan. Nonetheless, the Company's cash needs were significantly reduced during the year, as operating profit (EBITDA) experienced significant growth, investments stabilised and parts of those investments were financed, as discussed below. Additionally, financial costs also stabilised as the main debt of the Company, its corporate bonds, were mostly

Jazztel PLC

Directors' report

repaid and new financing was obtained at lower financial costs. Additionally, the Company had €100.5 million cash and cash equivalents in its statement of financial position as at 31 December 2012.

During 2012, the Company utilised €33.3 million of the €60 million finance lease agreement signed in 2011. This €33.3 million was used to finance equipment and network deployment investments as mentioned above.

On November 21st 2012, The Group signed a three-year agreement with the supplier ZHONGXING CORPORATION, SLU, the Spanish subsidiary of the Chinese company ZTE CORPORATION (hereinafter, ZTE), under which the latter company will provide the equipment and services necessary for the optic fibre deployment covered by the aforementioned contract with Telefónica. As part of the contract entered into with ZTE, the latter company undertakes to provide a financing facility that will be obtained from financial institutions, covering the financial needs of the network roll-out operation to be conducted by JAZZTEL. For these purposes, the following financing terms have been agreed: Capital amount: the amount is the lower of €450 million or 85% of the value of the contract. Period: 7 years. Principal repayment grace period: 2.5 years. Interest rate: Less than Euribor plus 400 basis points. On February 8th, 2013, the company signed a bank financing agreement, with the same terms and conditions, with the China Development Bank (CDB).

Financial highlights

Revenues from continuing operations increased by 21%, from €753.9 million in 2011 to €908.6 million in 2012. This growth was mainly the result of an increase in revenues in the following business divisions:

- Retail: the retail telecommunications division's revenues increased by 23%, from €591.6 million in 2011 to €726.4 million in 2012. This revenue growth is mainly explained by the growth in the ADSL customer base, which grew from 1,102,522 active customers at the end of 2011 to 1,317,591 at the end of 2012, a 20% growth, the growth of the mobile customer base from 142,462 mobile customers in 2011 to 343,240 in 2012, a 141% growth and the growth of the single-invoice only-voice customers to 158,373 at the end of 2012, compared to 132,912 in 2011, a 19% growth.
- Wholesale: wholesale division revenues increased by 12%, from €162.3 million in 2011 to € 182.3 million in 2012. This revenue increase was primarily driven by the international carrier activity which experienced significant growth during the year.

EBITDA* grew from €139.5 million in 2011 to € 172.7 million in 2012, a significant growth that was the result of the following factors:

- The significant growth in the ADSL customer base as well as revenues, as mentioned above.
- Higher revenue growth in the retail telecommunications division than in the wholesale division. The retail telecommunications division has higher margins than the wholesale division; therefore the company's overall blended margin increased as a result during the year.
- The slower growth of G&A** costs as compared to margin growth, which reflects the operating leverage of the Company's business model based on its own network.

* EBITDA corresponds to operating profit with depreciation and amortization added back.

** G&A: general and administrative costs which include part of network costs, staff and other operating expenses costs

Jazztel PLC

Directors' report

- The containment in the subscriber acquisition costs (SAC), the costs related to the acquisition of new customers, even as customer growth continued increasing, as the Company added lower-cost sales channels during the year.
- The reduction of customer rotation (churn), driven by increased customer care and quality, stabilisation of the customer base, the introduction of higher value-added and lower-churn products, such as the 30 Mb over VDSL broadband service, the ADSL customers who have mobile phone services and the launch of the new product range of convergent offers. Customer churn reduction diminishes the number of new customers needed to replace customers who leave the base, thereby reducing subscriber acquisition costs (SAC) as well.
- The decrease in the charges to provision for doubtful debts, from €12.9 million or 1.7% of revenues in 2011, to €12.5 million or 1.4% revenues in 2012, due to the application of further measures and risk control procedures in order to control and limit the number of doubtful debt customers.

Net profit for 2012 increased by 22% to € 62.0 million, compared to €50.7 million in 2011. This significant increase in the net profitability of the Group reflects the strong growth in its business as mentioned above and is in line with the positive evolution of its EBITDA. This improvement in profitability is also explained by the stabilisation of financial costs as a result of the partial repayment of the main debt of the Company, its corporate bonds, and of new financing that has been obtained at lower financial costs. Additionally, in 2011, a corporate tax gain of €12.8 million was registered that corresponds to the activation in the balance sheet of part of the company's tax credit as a deferred tax asset. Profit before taxes for the 2012 increased by 64% to €62.0 million, compared to €37.8 million in 2011.

Network investments

Investments, excluding those carried out in IRUs assets (*), during 2012 were €108.8 million, a 19% increase as compared to the €91.2 million invested in 2011. Investments in 2012 exceeded business plan guidance for 2012, which projected between 80 and 90 million euros of investments in the year. This higher than initially anticipated level of investments was due to:

- higher customer growth than expected in the business plan for the period, which required investments in customer equipment and in network capacity increases,
- an increase in network coverage with the opening of 91 additional ULL local exchanges,
- the development of the company's own mobile services platform, as well as its measurement, to comply with the customers growth in the following year. This platform performs various support services to the mobile area, including switching, activation and billing services previously outsourced to an external platform. This investment allows the Company to increase the quality of the service provided to the customer as well as to increase the flexibility and innovation in the launch of new products and is beginning to contribute to results as shown by the significant increase in mobile services adds during this year.
- The necessary investment to carry out the migration of a large part of the backbone network from a rental model by capacity to a dark fibre model, such has been formerly mentioned
- the start of investments in fibre-to-the-home (FTTH) infrastructure.

These above-mentioned investments had not been included in the initial business plan.

Cash position

The Group's cash position as of 31 December 2012 was €100.5 million, which included "cash and cash equivalents" of €84.1 million and "Other current financial investments", with a term of 3 to 12 months, of €16.4 million.

(*) Infeasible right of use

Jazztel PLC

Directors' report

The Group's cash position experienced a significant growth during 2012, a 38% increase during the year compared to €73 million as of 31 December 2011. This increase can be explained mainly by the increase in the operating cash flow generation, as a result of the increase in the operating profit (EBITDA) derived from the ADSL customer base growth.

Financial risks and uncertainties

Liquidity

The Group's liquidity position and its ability to meet future obligations is dependent on its future financial and operating performance, which, in turn, is subject to general economic and competitive conditions and to financial, business and other factors, many of which are beyond the Group's control, including operating difficulties, such as reliance on the network and relationships with other telecommunications operators, increases in operating costs, actions of some competitors and regulatory developments.

The Directors believe that the Group will have sufficient cash flow from the Group's operations to meet its liabilities as they fall due for a period of 12 months from the date of signing the financial statements. If the Group were unable to generate sufficient cash flow from operations to meet its obligations in respect to its indebtedness, the Group believes it could take certain actions, including delaying or reducing capital expenditure, attempting to restructure or refinance its indebtedness, selling material assets or operations or seeking additional equity.

The Directors of the Group consider that the reasons mentioned above justify the application of the going concern basis in preparing the annual report and accounts. See Note 1 to the Financial Statements.

Finance and interest rate risk

The Group's current exposure to cash flow risk due to fluctuations in interest rates is limited to the €38.8 million in loans secured by debtors which have a cost referenced to Euribor to maturity. In managing its exposure to interest rate fluctuations, the Group's objectives are to obtain debt with fixed rates of interest and to match the interest payments of non-bond debt with fixed rate deposits in the same currency as the debt. Changes of about 1% in interest rates do not have a significant impact on the results of the Group.

The Group's policy when obtaining debt is to take advantage of the best rates it can achieve, using a mixture of fixed and variable rates, depending on what the Group believes to be most cost-effective in the long-term and manageable in the short-term.

Currency risk

Although the Group is incorporated in the United Kingdom, its operations are mainly in Spain, carried out by its subsidiary Jazz Telecom S.A.U. and are financed in euros. Almost all the Group's cash flows are in euros; therefore currency rate fluctuations have a limited impact on the Group.

Business Risks and uncertainties

Maintenance of operating assets and capital expenditure

The continued efficient operation of the Group's operating assets is critical to the Group's future performance. The Group believes that its historic and proposed capital expenditure programme will be sufficient to meet this objective. The Group is able to amend the amount and/or timing of its capital expenditures to manage working capital and liquidity. This is monitored on a regular basis.

The Group's business model is based on continued rapid growth in the demand for broadband and Internet services

The Group's success depends, in part, on continued growth in the use of the Internet and high-speed Internet access services in Spain. Internet usage has grown rapidly in Spain, and management believes this growth will continue.

Jazztel PLC

Directors' report

Some issues concerning the increased use of the Internet, including security, reliability, cost, ease of access and quality of service, may affect the development of the market for the Group's services. The Group cannot be certain that demand for its broadband Internet services will develop at the volumes or prices anticipated.

Regulatory changes

The Group's ability to deploy its network and provide its services depends upon the success of the implementation of Spain's liberalised telecommunications regulatory regimes. However, many aspects of the laws and regulations applicable to the telecommunications industry in the EU are new and in course of development. As a result, it is difficult to predict how regulators will interpret regulations or assess compliance and what enforcement action, if any, they may take.

On 3 November 2003, the Telecommunications Act (Ley 32/2003, General de Telecomunicaciones, "Telecommunications Act") was approved in Spain, implementing in Spain the core of the "EU New Regulatory Package". The Telecommunications Act contemplates a development of the specific concepts already adopted by prior Spanish legislation in order to improve the competition in the Spanish telecommunications market. Currently this Law is in course of modification to adapt the Spanish legislation to the new EU regulatory framework.

The evolution in the telecoms sector has left the current regulatory framework in need of updating. To take into account changes in the market landscape, the European Commission launched a review of the current regulatory rules in November 2007. Some of the Commission's proposals for reform have already been implemented, whereas the rest of the proposals have yet to be discussed and approved by the EU. The Commission proposed strengthening consumer rights; giving consumers more choice by reinforcing competition between telecom operators; promoting investments into new communication infrastructures, in particular by freeing-up radio spectrum for wireless broadband services; de-regulation from 18 markets to 7, given the existing efficient competition, allowing markets to become self-regulating; and making communication networks more reliable and more secure. A new European Telecoms Market Authority will support the Commission and national telecoms regulators in ensuring that market rules and consumer regulation are applied consistently.

On 23 January 2009, the Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (the Spanish telecommunications market regulator; from now onward "CMT") approved the measures that will be applied to broadband and next generation networks (NGN) regulation during the next few years. This new regulation confirms that the obligation of Telefónica, the Spanish incumbent operator, is to supply full and partial unbundling local loop access services and indirect access in which Telefónica resells to JAZZTEL the service in the areas in which it does not have coverage. Among those measures adopted by the CMT is the obligation that Telefónica supplies an indirect access broadband wholesale service of up to 30 Mb in the whole Spanish territory at a price which is oriented to costs. In order to promote competition in the new infrastructures, the CMT established an obligation of Telefónica to supply access to ducts and passive infrastructure at a price which is oriented to costs.

On 28 August 2009, a Law was approved to establish a new tax to be applied to all telecommunications operators, with the intention to finance RTVE (the Spanish public television broadcaster), allowing the elimination of advertising as a financing source for the public broadcaster. This Law establishes a 0.9% tax on gross revenues obtained by telecommunications operators, excluding wholesale revenues. This tax would be accrued annually starting on 1 January 2011. There is a formal procedure, opened by the EU, regarding this tax because the European Commission established that this new tax can be considered as against the EU regulatory framework. The European Commission asked the Spanish Government to change the Law to adapt it to the European Union Treaty but the Spanish Government does not accept its requirements, the European Commission has finally decided to start a claim in the European Court against the Spanish Kingdom. This claim was issued on September, 11, 2011.

On 19 December 2009, a new EU regulatory framework for electronic communications came into force. This new regulation needs to be incorporated as legislation in each EC member state before June 2011. As of today, and due to the change of Government, is still pending the incorporation in Spain of this Directive through the approval of a new General Telecommunications Law.

With regards to Universal Service Obligations (USO) in Spain, the CMT approved, in December 2012, the cost of this service to be €43,576,954 for the 2010 calendar year. The regulator has not yet decided the operators that will

Jazztel PLC

Directors' report

have to contribute to this cost. So far, Jazztel has not had to bear this cost although it is not inconceivable that this situation might change in the future. However, taking into account the size of the Group, this is not expected to make a significant impact.

Part of the Company's network costs depend largely on prices that are regulated. The Company's assumption is that these costs will remain constant in future years. Management cannot be sure that this hypothesis is correct and the regulator might decide to increase some of these regulated prices in the future.

Changes in telecommunications technology

The telecommunications industry is subject to rapid and significant changes in technology. Such changes may occur at any time and could affect the Group's operating results. As new technologies develop, the Group may be placed at a competitive disadvantage and competitive pressures may force it to implement new technologies, at substantial cost, to retain its competitive position. In addition, competitors may implement new technologies before the Company is able to, allowing them to provide lower prices, enhanced services and better quality technologies, resulting in quicker penetration of new markets. In recent years, management has made every effort to implement the latest technology in its network, such as the VDSL2 technology that is actually being implemented, as well as a network deployment agreement of fibre-to-the-home (FTTH) with Telefonica, as formerly mentioned, thereby maintaining the Company's assets at the forefront of technological innovation, even ahead of some of its competitors.

Internal control and risk management systems

The Company's Audit Committee has a permanent process for supervising the effectiveness of the internal control and risk management systems. The Committee supervises the process of preparing, and the integrity of, the financial reporting relating to the Group, reviewing compliance with regulations and the application of accounting standards. Additionally, the Committee supervises the internal control and risk management systems, so that the main risks are adequately identified, managed and disclosed. During the year, it considered reports from the head of internal audit, summarizing work planned and undertaken, recommending improvements and describing actions by management. The head of internal audit also presented his risk assessment and annual internal audit plan for approval by the Committee.

Future prospects

In March 2010, the Company presented its 2010-2012 Business Plan. The main focus of this business plan was to achieve and increase profitability and cash flow generation in the following three years. All the targets of the 2010-2012 Business Plan had been achieved by 31 December 2012. The main driver of this profit and cash flow generation is the growth in the Company's broadband customer base. As a result, the Company focuses on offering voice, data, and mobile voice and data services, integrated in a single invoice and leveraging its wide-reaching DSL and proprietary fibre network. Additionally, the Company has established high quality service commitments, offered through its own customer service, as a central part of its strategy.

During 2012, the Company continued experiencing strong customer growth, resulting in strong growth in its net profitability and operating cash flow. The company is working on a new Business Plan for the 2013-2017 period that will be announced to the financial markets on March 14th, 2013, and which will include financial projections for the 2013-2017 period.

The Directors consider that, with the available cash and cash equivalents and short-term investments as of 31 December 2012, which amount to €100.5 million, the Group will not face any liquidity problems, even if the 2013 forecasts are not met, as many operating expenses and investments foreseen are not committed and are dependent on customer growth, which is controllable by the management. The Directors are aware that if it achieves faster growth than expected, the Company will have to raise additional financing. This additional financing would include the financing of up 450 million euros for the network deployment of fibre-to-the-home (FTTH) with ZTE, leases of equipment purchased from Huawei (as discussed in the Business Review above), and future potential working capital finance or the issue of new capital markets instruments (for example loans, bonds, convertible bonds or equity capital).

Jazztel PLC

Directors' report

Results and dividends

The Group profit after taxation from continuing operations for the financial year ended 31 December 2012 was €62.0 million, compared to €50.7 million in 2011. Management previously indicated that, according to United Kingdom legislation, a P.L.C. with cumulative losses cannot distribute dividends before it has recovered its historic losses.

Therefore, in October 2012, the Company reduced the amount of its share premium account by €600,000,000, allowing the Company to eliminate all its accumulated historic losses and to create a distributable reserve, to be used according to the Company's decisions, with no effect on the Company's Ordinary Share's nominal value. This reduction of the share premium account was approved, as a special resolution with 99.479% of the votes in favour, in the last Annual General Meeting of the Company held on 27 June 2012. As the Company's registered office is in the United Kingdom, the share premium reduction required confirmation by the High Court in England and Wales, confirmation of which was obtained on October 3rd, 2012. The Order was registered in Companies House on same date.

As of today, the payment of dividends is not foreseen nor would it be possible before the maturity of the remaining bonds which will take place in April 2013. In addition, the line of financing of up to 450 million euros signed for the deployment of fibre-to-the-home project includes the a complete restriction on the payment of dividends during the grace period for the principal repayments (2.5 years from 8 February 2013) and may be further limited depending on the Group level of indebtedness during the life of the facility.

Supplier payment policy

The Company's policy, which also applies to the Group, is to settle terms of payments with suppliers when agreeing the terms of each transaction, to ensure that suppliers are made aware of these terms and abide by them. Trade creditors of the Company at 31 December 2012 were equivalent to approximately 60 days purchases (2011: 60), based on the average daily amount invoiced by suppliers during the year.

Acquisition of the Company's own shares

The company did not acquire any of its own shares during 2012.

Significant shareholders

On 24 September 2004, Leopoldo Fernández Pujals entered the shareholder structure of Jazztel PLC through Prepsa Traders, S.A.

On 31 December 2012 the participation of the main shareholder, Leopoldo Fernández Pujals, through the Company Prepsa Traders, S.A., was 14.812% of the outstanding ordinary shares with voting rights (37,134,829 shares).

On 25 August 2011, BNP Paribas Société Anonyme first announced a significant shareholding in JAZZTEL, P.L.C. of 3.011% of ordinary shares with voting rights (7,429,536 shares). On 8 November 2011, BNP Paribas Société Anonyme made a further communication indicating its significant shareholding increase in JAZZTEL, P.L.C. which was 5.062% at that date, of the outstanding ordinary shares with voting rights (12,517,360 shares).

On 19 September 2012, Governance for Owners disclosed a shareholding, which was 5.02% at that date, of the outstanding ordinary shares with voting rights (12,548,974 shares). At 31 December 2012, Governance for Owners disclosed a shareholding of 5.29% (13,262,605 shares).

Capital structure

Details of the authorised and issued share capital, together with details of the movements in the Company's issued share capital during the year are shown in notes 20 and 21. The Company only has one class of shares, and such class of shares carries no right to fixed income. The Company had 250,708,564 issued ordinary shares as at 31 December 2012 that carry the right to one vote each at general meetings of the Company. No person has any special rights of control over the Company's share capital, save that arising from the rights of shares held, and all issued shares are fully paid. Under its Articles of Association the Company has authority to issue up to 327,500,000 ordinary shares.

Jazztel PLC

Directors' report

There are no specific restrictions on the size of a holding or transfer of shares, which are both governed by the general provisions of the Articles of Association and prevailing legislation.

Details of share schemes are set out in note 20.

Directors

The Directors who served during the last year were as follows:

Leopoldo Fernández Pujals
 José Ortiz Martínez
 José Miguel García Fernández
 José Luis Díez García
 Pedro Ángel Navarro Martínez
 Elena Gil García
 María Luisa Jordá Castro
 María Antonia Otero Quintás
 Mireia Pérez Sales

Gavin Mathew Morris

Directors' interests

The Directors who held office at 31 December 2012 have the following interests in the ordinary shares of the Company:

	December 31, 2012	December 31, 2011
Leopoldo Fernández Pujals	37,134,829	37,134,829
José Miguel García Fernández	77,028	77,028
José Ortiz Martínez	25,385	30,185
José Luis Díez García	17,008	7,058
Pedro Ángel Navarro Martínez	47,553	37,603
Elena Gil García	24,935	20,000
María Luisa Jordá Castro	5,412	500
María Antonia Otero Quintás	17,108	11,920
Mireia Pérez Sales	15,452	10,264
Gavin Mathew Morris	-	-
Total	37,364,710	37,329,387

No other Directors have any interests in the Company or Group other than in respect of share options as detailed in the Directors' Remuneration Report.

Subsequent events

Details of significant events subsequent to the statement of financial position date are detailed in note 25 to the financial statements.

Going concern

The Directors have assessed, and agreed to consider, the company as a going concern, as is described in more detail in note 1 to the financial statements.

Jazztel PLC

Directors' report

Auditors

Ernst & Young LLP has expressed their willingness to continue in office as auditors and a resolution to reappoint them will be proposed at the forthcoming Annual General Meeting.

Disclosure of information to auditors

Each of the persons who are a Director at the date of approval of this annual report confirms that:

- so far as the Director is aware, there is no relevant audit information of which the Company's auditors are unaware; and
- the Directors have taken all the steps that they ought to have taken as Directors in order to make themselves aware of any relevant audit information and to establish that the Company's auditors are aware of that information.

This confirmation is given and should be interpreted in accordance with the provisions of s418 of the Companies Act 2006.

Approved by the Board of Directors

and signed on behalf of the Board of Directors

José Miguel García Fernández

Chief Executive Officer

26 February 2013

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

This report has been prepared in accordance with the UK Schedule 8 to the Large and Medium-sized Companies and Group (Accounts and Reports) Regulations 2008. As required by the Regulations, a resolution to approve this report must be proposed at the Company's General Shareholders' Meeting at which the financial statements will be approved.

This report presents information relating to remuneration and transactions with respect to the Board of Directors and to other key management in the Group. That information is presented in accordance with the requirements established in the Accounting Regulation. The report has been divided into separate sections for the information referring to remuneration policies and the information about remuneration.

Information about remuneration policies

APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE

The Company has an Appointments and Remuneration Committee. At the date of presentation of this report, the Committee is made up of Mr. Pedro Ángel Navarro (chairman), Ms Elena Gil García, and Ms. María Antonia Otero Quintás.

No member of the Committee has any personal financial interest (other than as a shareholder), or conflicts of interest arising from their Board membership or their day-to-day involvement in running the business. The Committee makes recommendations to the Board. No Board member participates in discussion concerning their own remuneration.

The Appointments and Remuneration Committee makes use of public domain reports issued mainly by entities specialised in human resources such as the Hay Group, Towers Watson, and Mercer HR, and other companies specialised in executive recruiting. The Company's policy is to determine the need for contracting specialised external services on a case-by-case basis. In 2011, Mercer HR was contracted to issue a specific report.

REMUNERATION POLICY

Remuneration packages for executives directors and other key management personnel are designed to attract, motivate, and retain high-calibre personnel needed to maintain the Group's position in the market as well as reward them for enhancing value. The performance measurement of the executive Directors and key members of senior management and the determination of their remuneration package are undertaken by the Appointments and Remuneration Committee.

The Board of Directors determines remuneration for non-executive directors within the limits set out in the Articles of Association.

Employee remuneration policy is focused on attracting, developing, and retaining the talent necessary for achieving the best possible results. Remuneration was established in line with market trends, striking a balance based on a middle ground in terms of the fixed salaries and benefits common among competitors while offering more generous variable salaries in an effort to meet long-term objectives, plans and incentives that ensure low turnover for critical talent in the staff.

The remuneration package for directors and senior management is made up of three main components:

1. gross annual salary (including director's fees) and social benefits;
2. annual bonus payments of up to 50% of gross salary; and
3. share option incentives schemes and others

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

The Company's policy is that a substantial part of remuneration of the executive directors and other key management personnel should be performance-related. As described below, executive directors and other key management personnel may earn annual incentive payments of up to 50% of their gross salary together with the benefits of participation in share option plans and other schemes.

Variable remuneration policy for directors in 2012, as approved on 7 February 2007 by the Board of Directors, was linked to the Company's results in terms of revenue and profitability as outlined in the 2010-2012 Business Plan..

The remuneration policy for 2012 is applicable to those executive directors who held positions during 2012, those with a labour contract (Mr. Jose Miguel García Fernández) and those with a service contract (Mr. José Ortiz Martínez).

On 27 February 2008, the Board of Directors approved a share option plan. This plan was called the 2008/2012 Option Plan 2008/2012 and was ratified on 25 April 2008 in the General Shareholders' Meeting..

On 5 November 2009, the Board of Directors approved an extraordinary variable remuneration plan granting the beneficiaries the right to receive the potential appreciation of a certain number of the Company's shares assigned by the Board of Directors to each plan participant in the period from 2009 to 2014. This Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 10 June 2010.

At its meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee, to approve a plan delivering shares to each plan participant from 2011 to 2014, complementary to the extraordinary variable remuneration plan. The said plan was ratified by General Shareholders' Meeting on 27 June 2012, granting the beneficiaries the right to receive a variable remuneration with extraordinary nature, consisting of the delivery, on the date of maturity, of an individual package of shares of the Company prefixed by the Board of Directors.

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share options plan. This plan is called 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012. The 2013-2016 Plan consists of the delivery of share options to the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries.

Gross salary

The gross salaries of executive directors and other key management personnel are determined by the Appointments and Remuneration Committee. Likewise, when Board members of management personnel change their position or area of responsibility, the same Committee will determine their new gross salary. When deciding appropriate amounts, the Appointments and Remuneration Committee will consider the Group as a whole and base the decision on objective analyses or studies. Salaries are reviewed annually.

In addition to a gross salary, the executive directors and other key management personnel also receive remuneration-in-kind, mainly in the form of a company car, private health insurance, and life insurance.

Annual bonus or variable remuneration

The Appointments and Remuneration Committee will present the Board of Directors with a proposal regarding the objectives that must be met each financial year for a cash bonus to be paid. When setting the relevant parameters for the bonus, the Committee takes these objectives into account. The Committee believes that any incentive remuneration awarded should be aligned with the interests of the Company's shareholders and that the main consideration regarding those interests is total shareholder return. Further, the relative success of the different business areas for which the executive directors and other key management are responsible must also be taken into account together with the extent to which the strategic objectives set by the Committee are being met.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

SHARE-BASED PAYMENT PLANS

At the date of this report, the Company has four share-based payment plans which are described below:

The Company's share-based payment plans in place today do not depend on criteria relating to Company results or productivity.

Share options plan 2008-2012

The Company's policy is to grant options to employees and executive and non-executive directors of the Group to attract, motivate, and retain them, enabling said employees, and especially the directors, to participate in the long-term growth and the financial success of the Company.

The 2008-2012 share option plan was approved by the Board of Directors and the General Shareholders' Meeting on 27 February 2008 and 25 April 2008 respectively. Under this plan, the directors and other key management personnel are granted share options. The total number of shares upon which options are granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 31 January 2008. A fifth of the options granted are exercisable annually beginning 1 January 2009. All options will expire on 31 March 2013. The exercise price of options granted in this plan is €0.29, which corresponds to Jazztel, PLC's average share price during January 2008. Following a proposal from the Appointments and Remuneration Committee, the Board of Directors approved a modified exercise price of €0.18 per share on 27 July 2009. The reverse stock split carried out on 18 January 2010 resulted in an exercise price of €1.80 per share.

The General Shareholders' Meeting on 25 April 2008, approved granting options to the directors

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

Share options Plan 2013-2016

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share options plan. This plan is called 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012. Under this plan, the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries are granted share options. The total number of shares upon which options are granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which means a maximum of 4,948,682 shares. Each participant must hold the position of director with the Company or its subsidiaries to enjoy this Plan. A quarter of the share options granted are exercisable annually from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price was fixed at €4.33 per share.

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

Other share-based payments: Extraordinary variable compensation plan.

On 5 November 2009, the Board of Directors approved an extraordinary variable compensation plan, tied to the appreciation of the Company's share price in the period from 2009 until 2014. That Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 10 June 2010.

The plan was set up for two purposes: a) to acknowledge the positive contribution made by the CEO and the Executive Committee, while approving the plan in place over the last few years, and b) retain and motivate those executives whose tenure and motivation is key to confronting future challenges.

This Plan awards extraordinary variable compensation to the beneficiaries, who are granted the right to receive options over a certain number of the Company's shares assigned by the Board of Directors to each participant in the Plan. The number of options to be issued will be determined by the appreciation of share price during the granting period. The Board of Directors may grant compensation rights under the plan on a maximum number of 3,463,000 Company shares, equivalent to 1.43% of the issued capital on which the plan was approved

The plan will be extended from 5 November 2009 to 31 May 2014, after which all rights conferred to beneficiaries by the plan which have not been previously exercised will have expired.

Calculation of the variable compensation will be based on the initial reference price of €1.8 per share to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

weighted average of Jazztel's market share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration, in accordance with the terms and conditions of the plan..

The beneficiaries' right to receive the extraordinary variable compensation will partially vest in five tranches on 31 December 2009, 2010, 2011, 2012, and 2013 respectively, each tranche corresponding to 20% of the total variable compensation and without prejudice to the possibility of vesting and advance settlement allowed by the plan in accordance with the habitual practice for this type of remuneration scheme. A total of 2,026,200 notional shares vested in 2012 (692,600 in 2009, 692,600 in 2010 and 641,000 in 2011). The starting date for settlement was July 1, 2010, and the last date for settlement will be 31 May 2014.

Other share-based payments: Complementary extraordinary variable compensation plan.

In their meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed, as proposed by the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan to deliver shares from 2011 to 2014. These shares are complementary to those of the extraordinary variable compensation plan. The Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012.

The plan was created as a complement to the extraordinary variable compensation plan linked to the share revaluation in the period from 2009 to 2014 and therefore with the dual purpose of a) acknowledging and compensating the work performed by the CEO of Jazztel, PLC and the members of the Executive Committee of Jazz Telecom, SAU in recent years and steering the Company onto the path of growth and profitability while b) retaining and motivating these same executives whose presence is critical to staying on said path and meeting the challenges of the coming years.

The plan awards beneficiaries a variable extraordinary compensation consisting of delivery, on the due date, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 768,823 shares. This amount is equivalent to 0.311% of Company share capital at 27 July 2011.

The plan will be valid from 27 July 2011 to 31 May 2014 after which all rights granted to the beneficiaries under the plan that have not been exercised will have expired. The right of the beneficiaries to receive a variable compensation through shares will be vested as at 31 December 2013, without prejudice to the vesting and advance settlement terms included in the plan as is standard practice in this type of compensation scheme.

Pension plans

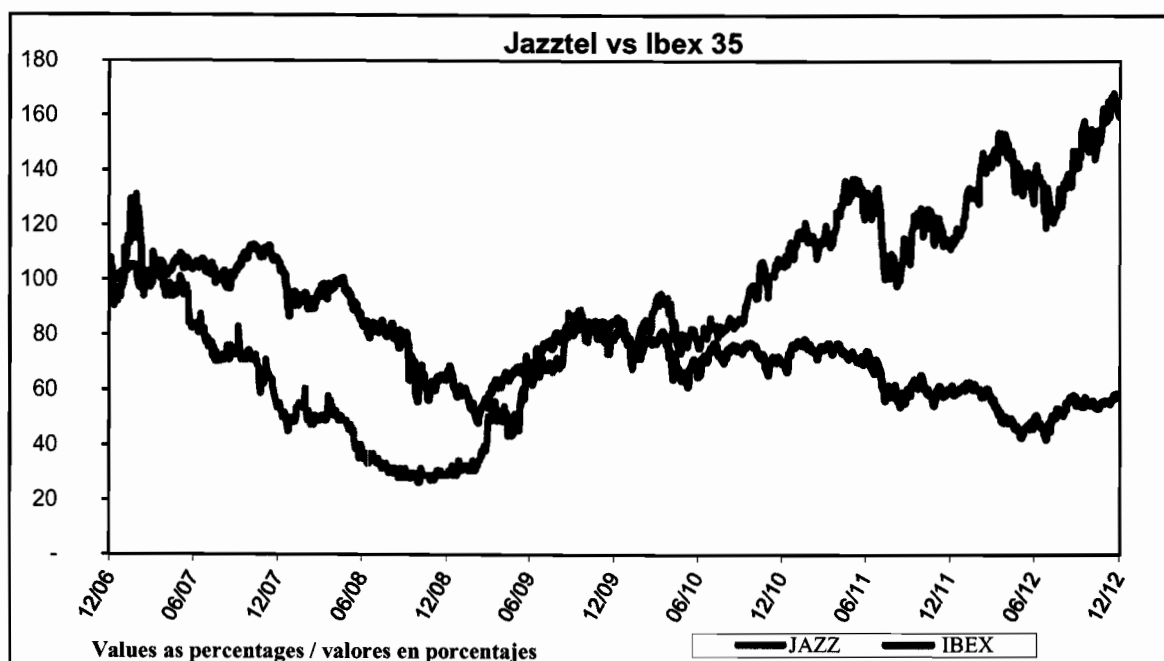
The Company does not have any pension plans.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

PERFORMANCE GRAPH

The following graph compares the performance of the Company's share price with that of Spanish stock exchange index, the IBEX 35. The index will not be used in any way by the Company to determine payments under the annual incentive scheme for executive directors.



Director's remuneration

Executive Directors' contracts

Mr José Miguel García Fernández has been at the Company since 3 May 2006, initially as Managing Director under a common labour contract, with an annual gross salary of €200,898. On 2 November 2006, the Board of Directors appointed Mr José Miguel García Fernández as CEO of the Company, cancelling the original general labour agreement on 30 November 2006. In the event of involuntary termination, he would receive an amount for the period from 3 May 2006 to November 2006 equivalent to forty five (45) days of salary per year of service. From November 30th the employment relationship is of a special nature (corresponding to that of senior management) with the same base remuneration. By virtue of this relationship, in the event of involuntary termination, he would receive a year's salary plus another year's salary as compensation for the post-employment non-competition covenant, which was established to last for one year and can be waived by the Company. Apart from his base salary, Mr José Miguel García Fernández also receives remuneration-in-kind, mainly corresponding to a Company car, private medical insurance, and life insurance. In 2012, Mr. José Miguel García Fernández also received, the €42,000 annual remuneration established for Board members.

Mr. José Ortiz Martínez, proprietary executive director, is linked to the Company through a service contract (available for review in the General Shareholders' Meeting). His contract establishes base remuneration amounting to a gross figure of €150,000 per year, plus a company car appropriate to his position and the Company's coverage of the Social Security fees for self-employed workers. The contract stipulates that 3 months' notice be given in the event of termination. Apart from this remuneration as Secretary of the Board of Directors and Chief Legal Officer, Mr. José Ortiz receives the €42,000 annual remuneration established for Board members.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Non-executive Directors

All non-executive Board members (those who do not have an executive role) will have specific contract terms and their compensation will be determined by the Appointments and Remuneration Committee, subject to approval by the Board of Directors, in accordance with the limits set by the Articles of Association, and based on independent surveys of fees paid to non-executive directors of similar companies.

Non-executive Board members do not receive supplementary fees for additional work performed for the Company in their capacity as members of the Appointments and Remuneration or Audit Committees. Non-executive Board members are allowed to accept appointments and retain payments from companies outside the Group to the extent that this does not interfere with their performance as Company's Board members, and providing there is no conflict of interest..

In 2012, non-executive Board members received a fixed annual amount of €42,000 regardless of whether they were members of any committee or not, and provided that they attended the Board meetings, Appointments and Remuneration Committee meetings, and any other meetings relating to their area of responsibility.

The Chairman of the Company and the non-executive director, Gavin Mathew Morris, have declined to receive any remuneration.

AUDITED INFORMATION

Aggregate Directors' remuneration:

Total remuneration for Board members amounted to €1,703,147 (€880,861 in 2011). This increase is due to the gain, earned this year, on exercise of the share options of 2008-2012 Plan that were consolidated in the past four years

A breakdown of this total remuneration in 2012 is shown below (all amounts are in Euros):

Executive Board members

Cash Remuneration

	Salary	Bonus 2012	Taxable benefits	Attendance at Board meetings	Total 2012	Total 2011
José Miguel García Fernández	200,898	100,449	18,375	42,000	361,722	355,801
José Ortiz Martínez	150,000	75,000	9,177	42,000	276,177	273,060
Total	350,898	175,449	27,552	84,000	637,899	628,861

In 2012, the estimated remuneration relating to the 2012 Bonus for executive Board members will amount to €175,449 (representing 50% of the annual gross salary for the Executive Board Members). Such remuneration will be modulated and based on meeting the targets set by the Appointments and Remuneration Committee for the year ended 31 December 2012. The remuneration of the Executive Board Members related to the 2011 bonus and received in 2012 amounted to €194,584, which represented 55% of the annual gross salary for the executive Board members.

Gain on exercise of share options:

In 2012, the gain on income of share options regarding 2008-2012 plan for Mr. José Ortiz amounted to €454,170, gross amount (€0 in 2010 and 2011).

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Non-executive Directors

	Attendance at Board meetings (€)	
	2012	2011
Leopoldo Fernández Pujals (**)	-	-
José Luis Díez García	42,000	42,000
Pedro Ángel Navarro Martínez	42,000	42,000
Elena Gil García	42,000	42,000
María Luisa Jordá Castro	42,000	42,000
Mireia Pérez Sales	42,000	42,000
María Antonia Otero Quintás	42,000	42,000
Gavin Mathew Morris (*) (**)	-	-
Total	252,000	252,000

(*) Appointed by the Board of Directors on 26 October 2011 and proposed by the Appointments and Remuneration Committee. His election was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012.

(**) These Non-executive directors declined to receive remuneration for their role as Board members.

Gain on exercise of share options

The gain on exercise of share options regarding 2008-2012 plan for the Non- Executive Directors during 2012 amounted to €359,078, gross amount (€0 in 2010 and 2011). The breakdown of the gain on exercise of the non-executive directors is detailed later.

Attendance at Board meetings

The table below shows the number of board and committee meetings held during 2012, together with the attendance record of individual directors.

	Board of Directors	Audit Committee	Appointments and Remuneration Committee	Technology Committee
No. of meetings in year	9	7	9	4
Leopoldo Fernández Pujals	7	-	-	-
José Ortiz Martínez	9	-	-	-
José Miguel García Fernández	9	-	-	4
José Luis Díez García	9	7	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	9	-	9	-
María Antonia Otero Quintás	8	-	7	4
Elena Gil García	9	-	9	4
Mireia Pérez Sales	9	6	-	4
María Luisa Jordá Castro	9	7	-	-
Gavin Mathew Morris (*)	9	-	-	-

(*) Appointed by the Board of Directors on 26 October 2011 and proposed by the Appointments and Remuneration Committee. His election was ratified by the General Shareholders' Meeting held in 27 June 2012.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

COMPENSATION THROUGH SHARES

Below we describe the situation of each Board member with respect to the different share-based remuneration plans currently in place. The Company emphasises that this table is merely for information purposes and that the share options, notional shares and share-based payments for each plan cannot be added together since their different natures makes them non-cumulative.

	Share options plan 2008-2012 at 31 December 2012	Extraordinary variable remuneration plan 2013-2016 at 31 December 2012	Extraordinary variable remuneration plan 2009-2014 at 31 December 2012	Complementary Extraordinary compensation plan 2011-2014 at 31 December 2012
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	180,000	600,000	1,400,000	324,823
José Ortiz Martínez	300,000	250,000	-	-
José Luís Díez García	36,000	100,000	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	36,000	100,000	-	-
Elena Gil García	24,000	100,000	-	-
María Luisa Jordá Castro	24,000	100,000	-	-
Mireia Pérez Sales	24,000	100,000	-	-
María Antonia Otero Quintás	24,000	100,000	-	-
Gavin Mathew Morris	-	-	-	-
Total	648,000	1,450,000	1,400,000	324,823

Share options: Plan 2008-2012

Each Board member at the time (excluding the Chairman) was originally granted 60,000 Jazztel P.L.C share options under the 2008-2012 plan, 12,000 of which are exercisable annually beginning 1 January 2009. Mr Jose Miguel García Fernández received an additional 120,000 options for his responsibilities as Chief Executive Officer and Mr José Ortiz Martínez received an additional 90,000 options for his responsibilities as Secretary of the Board and Chief Legal Officer. A fifth of options granted, all of which expire on 31 March 2013, may be exercised each year as of 1 January 2009.

In July 2009, 185,000 additional options were granted to Mr. Jose Miguel Garcia Fernandez under the 2008-2012 plan. In November 2009, Mr. José Miguel García Fernández forfeited these options.

In February 2010, 37,578 share options were granted under the 2008-2012 plan to each of the four Board members appointed on 12 November 2009.

In October 2010, 300,000 additional options under the 2008-2012 plan were granted to Mr. José Ortiz Martínez, since he had not been included in the extraordinary variable remuneration plan.

The Chairman of the Company holds no options. Mr. Gavin Mathew Morris also declined to be granted share options.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Detailed information on options granted to Board members who have held positions during the period is given below:

Plan 2008-2012

	1 January 2012(1)	Exercised 2012	1 December 2012 (2)	Exercise price €	Weighted average exercise price (euro)	Gain on exercise 2012 €	Gain on exercise 2011 €
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	180,000	-	180,000	1.80	-	-	-
José Ortiz Martínez	450,000	(150,000)	300,000	1.80	4.83	454,170	-
José Luis Díez García	60,000	(24,000)	36,000	1.80	5.43	87,120	-
Pedro Angel Navarro Martínez	60,000	(24,000)	36,000	1.80	5.46	87,840	-
Elena Gil García	37,578	(13,578)	24,000	1.80	5.00	43,450	-
María Luisa Jordá Castro	37,578	(13,578)	24,000	1.80	4.95	42,771	-
Mireia Pérez Sales	37,578	(13,578)	24,000	1.80	5.43	49,288	-
María Antonia Otero Quintás	37,578	(13,578)	24,000	1.80	5.38	48,609	-
Gavin Mathew Morris (3)	-	-	-	-	-	-	-
Total	900,312	(252,312)	648,000			813,248	

(1) Or date of appointment if later;

(2) Or date of resignation if earlier;

(3) These Non-executive directors declined to receive remuneration for their role as Board members.

At 31 December 2012 the market price of Jazztel's share was €5.26 and it has fluctuated from €3.8 to €5.54 in 2012.

Options are exercisable as follows:

Plan 2008- 2012

	From 01/01/2009(1)	From 01/01/2010(1)	From 01/01/2011(1)	From 01/01/2012(1)	From 01/01/2013	Exercise price €
Board members						
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	1.80
José Ortiz Martínez	-	-	210,000	-	90,000	1.80
José Luis Díez García	-	-	12,000	12,000	12,000	1.80
Pedro Angel Navarro Martínez	-	-	12,000	12,000	12,000	1.80
Elena Gil García	-	-	-	12,000	12,000	1.80
María Luisa Jordá Castro	-	-	-	12,000	12,000	1.80
Mireia Pérez Sales	-	-	-	12,000	12,000	1.80
María Antonia Otero Quintás	-	-	-	12,000	12,000	1.80
Gavin Mathew Morris (2)	-	-	-	-	-	-
Total	36,000	36,000	270,000	108,000	198,000	

(1) These granted and exercisable options will expire in March 2013.

(2) These non-executive directors declined to receive remuneration for their roles as Board members

There have been no modifications to the terms and conditions or performance criteria with respect to share options during the financial year (other than those referred in this document). Options granted under the share option plan are not subject to performance criteria.

No options were granted to former Board members in 2012 who no longer held a position on the Board at the option granting date.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Share options: Plan 2013-2016

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share option plan. This plan is called Plan 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012. Under this plan, the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries are granted share options. The total number of shares upon which options are granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which means a maximum of 4,948,682 shares.

Each participant must hold the position of director with the Company or its subsidiaries to enjoy this Plan. A quarter of the share options granted are exercisable annually beginning from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price has been fixed at €4.33 per share.

Detailed information on the options held by the Board members:

Plan 2013- 2016							
	1 January 2012(1)	Options granted 2012	Exercised 2012	31 December 2012 (2)	Share value per unit €	Gain on exercise 2012 €	Gain on exercise 2011 €
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	-	600,000	-	600,000	4.33	-	-
José Ortiz Martínez	-	250,000	-	250,000	4.33	-	-
José Luís Díez García	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
Elena Gil García	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
María Luisa Jordá Castro	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
Mireia Pérez Sales	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
María Antonia Otero Quintás	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
Gavin Mathew Morris (3)	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	1,450,000		1,450,000		-	-

(1) Or date of appointment if later;

(2) Or date of resignation if earlier;

(3) These Non-executive directors declined to receive remuneration for their role as Board members

Options will be exercisable as follows:

Plan 2013- 2016					
	1 January 2014(1)	1 January 2015(1)	1 January 2016(1)	1 January 2017(1)	Exercise price €
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	
José Miguel García Fernández	150,000	150,000	150,000	150,000	4.33
José Ortiz Martínez	62,500	62,500	62,500	62,500	4.33
José Luís Díez García	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
Pedro Ángel Navarro Martínez	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
Elena Gil García	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
María Luisa Jordá Castro	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
Mireia Pérez Sales	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
María Antonia Otero Quintás	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
Gavin Mathew Morris (2)	-	-	-	-	
Total	362,500	362,500	362,500	362,500	

(1) A quarter of the options granted can be exercisable each year beginning from 1 January 2014 to 20 May 2017.

(2) These Non-executive director declined to receive their remuneration for their role as Board members.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Other compensations through shares: Extraordinary Plan of variable compensation.

On 5 November 2009, the Board of the Directors approved an extraordinary variable remuneration plan tied to the appreciation of the Company's share price in the period from 2009 to 2014. This Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting held on 10 June 2010.

As described above, the plan involves delivery of 1,400,000 notional shares to the CEO (Mr. José Miguel García Fernández) that will be partially consolidated in five equal tranches, without prejudice to the possibility of early vesting and settlement included in the plan and in accordance with habitual practice in this type of remuneration scheme. Calculation of the variable compensation will be based on the initial reference price of €1.80 per share, to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel's share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration in accordance with the terms and conditions of the plan.

Detailed information on the options held by Directors:

Extraordinary Plan of variable compensation						
	1 January 2012	Options Granted 2012	31 December 2012	Value share per unit (€)	Gain on exercise 2012 (€)	Gain on exercise 2011 (€)
José Miguel García Fernández	1,400,000	-	1,400,000	1.80	-	-
Total	1,400,000	-	1,400,000		-	-

Options will be vested as follows:

Extraordinary Plan of variable compensation						
	31/12/2009(1)	31/12/2010(1)	31/12/2011(1)	31/12/2012(1)	31/12/2013	Value share Per unit (€)
José Miguel García Fernández	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	1.80
Total	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	

(1) These notional shares granted and vested can be exercised by the Chief Executive Officer until May 2014

Other share-based payments: Complementary extraordinary variable compensation plan.

At its meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan delivering shares to each plan participant from 2011 to 2014, complementary to the extraordinary variable remuneration plan.

The plan awards beneficiaries extraordinary variable compensation consisting of the delivery on the due date, 31 December 2013, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. As a beneficiary of this plan, the CEO will receive an individual package of 324,823 shares on the due date. Once the plan vests on 31 December 2013, it will not be exercisable beyond May 2014, without prejudice to the possibility of vesting and advance settlement included in the plan in accordance with habitual practice in this type of remuneration scheme

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Remuneration of other key management personnel

Total remuneration for Other Key Management personnel

The Company considers "Other key management personnel" to be those managers who report directly to the Board of Directors or to the Chief Executive Officer. As a consequence of applying the CNMV recommendations related to good practice in corporate governance for listed companies, this heading includes senior management who report directly to the Chief Executive Officer (corresponding to eight managers and the director of internal audit in this case).

A breakdown of total fees paid in remuneration for the Group's key management personnel is shown below:

Cash Remuneration:

	Salary	Bonus	Taxable benefits	Total 2012	Total 2011
Other key management personnel(1)(2)	950,646	448,914	79,630	1,479,190	1,474,020

(1) As a consequence of applying the CNMV recommendations related to the Corporate Governance Report, this heading includes senior management who report directly to the Chief Executive Officer (corresponding to eight managers) and the director of internal audit.

(2) It corresponds to remuneration for key management personnel (nine individuals).

In 2012, the estimated remuneration relating to 2012 Bonus for other key management personnel will amount to €448,914. The remuneration of the other key management personnel related to the 2011 bonus and received in 2012 amounted to €402,092.

Gain on exercise of share options

In 2012, the gain on exercise of share options regarding 2008-2012 plan for other key management personnel amounted to €708,273, gross amount (€143,528 in 2011), and the gain on share options exercise of the extraordinary variable compensation plan amounted to €106,296, gross amount, in 2012 (€0 in 2011).

SHARE-BASED PAYMENT PLANS

Below we describe the status of all key management personnel in terms of the different share-based remuneration plans currently in place. The Company emphasises that this table is merely for informative purposes and that the share options, notional shares, and share-based payments for each plan cannot be added together since their different natures makes them non-cumulative.

	Share options Plan 2008-2012 at 31 December 2012 (1)	Share options Plan 2013-2016 at 31 December 2012 (1)	Extraordinary variable compensation plan 2009-2014 at 31 December 2012 (2)	Complementary extraordinary compensation Plan 2011- 2014 at 31 December 2012 (3)
Other Key Management Personnel	357,000	1,650,000	2,011,400	444,000

(1) Corresponds to nine of other key management personnel

(2) Corresponds to eight of other key management personnel (3) Corresponds to nine other key management personnel

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Share Options: Plan 2008-2012

Detailed information on the share options held and exercised by other key management personnel in 2012 is given below:

Share Option Plan 2008-2012								
	January 2012 ⁽¹⁾	Granted 2012	Exercised 2012	December 31 2012 ⁽²⁾	Exercise price €	Weighted average price exercised €	Gain on exercise 2012 €	Gain on exercise 2011 €
Other Key Management Personnel (3)	569,000	14,000	(226,000)	357,000	1.80	4.9	708,273	143,528

(1) Or appointment date, if later.

(2) Or resignation date, if earlier.

(3) Corresponds to nine individuals

Options are exercisable as follows:

Share Option Plan 2008-2012							Exercise Price (€)
From:	01-Jan-2009(2)	01-Jan-2010(2)	01-Jan-2011(2)	01-Jan-2012(2)	01-Jan-2013		
Other Key Management Personnel (1)	15,000	15,000	87,000	103,000	137,000		1.80

(1) It corresponds to the compensation of nine of Other Key Management Personnel

(2) These share options granted can be exercised by the Other Key management personnel until March 2013

Share Options: Plan 2013-2016

Detailed information on the share options held and exercised by other key management personnel in 2012 is given below

Share Option Plan 2013-2016								
	1 January 2012 ⁽¹⁾	Granting 2012	Exercised 2012	31 December 2012 ⁽²⁾	Exercise price (€)	Weighted average price exercised €	Gain on exercise 2012 (€)	Gain on exercise 2011 (€)
Other key management personnel (3)	-	1,650,000	-	1,650,000	4,33	-	-	-

(1) Or appointment date, if later.

(2) Or resignation date, if earlier.

(3) Corresponds to the compensation of nine other key management personnel

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Options are exercisable as follows

Share Option Plan 2013-2016

From:	01-Jan-2014	01-Jan-2015	01-Jan-2016	01-Jan-2017	Exercise Price (€)
Other key management personnel (1),(2)	412,500	412,500	412,500	412,500	4.33

(1) Corresponds to the compensation of nine other key management personnel

(2) A quarter of the share options granted are exercisable each year beginning from 1 January 2014 to 20 May 2017

Other share-based payments: Extraordinary Variable Compensation Plan

On 5 November 2009 the Board of Directors approved an extraordinary variable compensation plan tied to an appreciation of the Company's share price in the period from 2009 until 2014. This plan was ratified by the General Shareholders' Meeting held on 10 June 2010.

The plan, described above, involves awarding 3,463,000 shares, equivalent to 1.43% of issued capital at the plan's date of approval. The Chief Executive Officer (Mr. José Miguel García Fernández) was allotted 1,400,000 notional shares, while the remaining key management personnel received 2,063,000 notional shares, which will be partially consolidated in five equal tranches as established in the last paragraph of this section, without prejudice to the possibility of early consolidation and settlement included in the plan and in accordance with habitual practice for this type of remuneration scheme. Calculation of the variable remuneration relating to the plan will be based on the initial reference price of €1.80 per share, to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel's share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration in accordance with the terms and conditions of the plan.

The information about the notional shares of the Other key management personnel during 2012 is detailed as follows:

Extraordinary variable compensation plan

	1 January 2012 (1)	Exercised 2012	Forfeited 2012	31 December 2012 (2)	Value share per unit (€)	Gain on exercise 2012 (€)	Gain on exercise 2011 (€)
Other Key Management Personnel (3)	2,063,000	(51,600)	-	2,011,400	1.80	106,296	-

(1) Or appointment date, if later.

(2) Or resignation date, if earlier.

(3) Corresponds to the compensation of eight of other key management personnel.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Notional shares are exercisable as follows:

Extraordinary variable compensation plan						
	<u>31/12/2009(1)</u>	<u>31/12/2010(1)</u>	<u>31/12/2011(1)</u>	<u>31/12/2012(1)</u>	<u>31/12/2013</u>	Share Value Per unit (€)
Other key management personnel(2)	402,280	402,280	402,280	402,280	402,280	1.80

(1) These notional shares granted can be exercised by the Other Key Management personnel until May 2014

(2) Corresponds to the compensation of eight key managers.

Other share-based payments: Complementary extraordinary variable compensation plan.

At its meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan delivering shares to each plan participant from 2011 to 2014, complementary to the extraordinary variable compensation plan.

The plan awards beneficiaries extraordinary variable compensation consisting of the delivery on the due date, 31 December 2013, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. The maximum number of Company shares on which the Board may grant remuneration rights under the plan, shall be 768,823 shares. This amount is equivalent to 0.311% of Company share capital. Key management personnel are beneficiaries of 444,000 shares (which corresponds to the remuneration for eight members of key management). Once the plan is consolidated on 31 December 2013, it will not be exercisable beyond May 2014, without prejudice to the possibility of early consolidation and settlement included in the plan in accordance with habitual practice in this type of remuneration scheme.

PENSION ENTITLEMENTS FOR DIRECTORS AND OTHER KEY MANAGEMENT PERSONNEL

The directors and other key management personnel do not have any rights to pension entitlements and will not participate in any similar schemes.

Corporate governance report

The company Corporate Governance Report is published on Jazztel's website and can be accessed at the following link: <http://inversores.bolsa.jazztel.com/informe>

Other

No amounts were paid to third parties in connection with remuneration for directors.

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS AND SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS

José Miguel García Fernández
Chief Executive Officer

February 26, 2013

Statement of Directors' responsibilities

Directors' responsibilities statement

The directors are responsible for preparing the Annual Report (including the directors' report) and the financial statements in accordance with applicable United Kingdom law and International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Company law requires the directors to prepare financial statements for each financial year. Under this law the directors are required to prepare the group financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and Article 4 of the IAS Regulation. The directors have also chosen to prepare the Parent's financial statements under IFRS as adopted by the EU. 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 and profit or loss of the Company and Parent for that period. In preparing these financial statements, IFRS 1 requires directors to:

- select suitable accounting policies in accordance with IAS 8: Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors and then apply them consistently;
- present information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- provide additional disclosure when compliance with specific IFRS requirements are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and circumstances on the Group's and parent's financial position and financial performance;
- state that the Group and Parent have complied with IFRS, subject to any material departures disclosed and explained in the financial statements; and
- make an assessment of the Group and Parent's ability to continue as a going concern.

The directors are responsible for keeping adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's and parent's transactions and disclose with reasonable accuracy, at any given moment, the financial position of the Company, while also enabling the directors to ensure that the financial statements comply with the UK Companies Act 2006, and with respect to the Group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation. They are also responsible for safeguarding the assets of the Group and parent, and hence for taking the necessary measures with respect to prevention and detection of fraud as well as other irregularities.

The directors are responsible for the maintenance and integrity of the corporate financial information, including that shown on the Group's and parent's website. Legislation in the United Kingdom governing the preparation and dissemination of financial statements may differ from legislation in other jurisdictions.

Jazztel PLC

Statement of Directors' responsibilities

Responsibility statement

We confirm that to the best of our knowledge:

1. The Group's and parent's financial statements, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group and parent and the companies included in the consolidation taken as a whole; and
2. The management report, which is incorporated into the directors' report, includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group and parent and the companies included in the consolidation taken as a whole, together with a description of the principal risks and uncertainties that they face.

On behalf of the Board

(

Chief Executive Officer
José Miguel García Fernández

February 26, 2013

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF JAZZTEL PLC

We have audited the financial statements of Jazztel, plc for the year ended 31 December 2012 which comprise the Group and Parent Company Statements of Financial Position, the Group and Parent Company Statements of Comprehensive Income, the Group and Parent Company Statements of Cash Flow, the Group and Parent Company Statements of Changes in Equity and the related notes 1 to 25. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is applicable law and International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union.

This report is made solely to the Company's directors, 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 directors 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 directors as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

Respective responsibilities of directors and auditor

As explained more fully in the Directors' Responsibilities Statement set out on page 30, the directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view. Our responsibility is to audit and express an opinion on the financial statements in accordance with applicable law and International Standards on Auditing (UK and Ireland). Those standards require us to comply with the Auditing Practices Board's Ethical Standards for Auditors.

Scope of the audit of the financial statements

An audit involves obtaining evidence about the amounts and disclosures in the financial statements sufficient to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or error. This includes an assessment of: whether the accountings policies are appropriate to the group and the parent company's circumstances and have been consistently applied and adequately disclosed; the reasonableness of significant accounting estimates made by the directors; and the overall presentation of the financial statements. In addition, we read all the financial and non-financial information in the Annual Report & Financial Statements to identify material inconsistencies with the audited financial statements. If we become aware of any apparent material misstatements or inconsistencies we consider the implications for our report.

Opinion on financial statements

In our opinion, the financial statements:

- give a true and fair view of the state of the Group and the Parent Company's affairs as at 31 December 2012 and of the Group and the Parent Company's profit for the year then ended; and
- have been properly prepared in accordance with the applicable law and International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union; and
- have been prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2006 and, as regards the Group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation.

Opinion on other matters prescribed by the Companies Act 2006

In our opinion:

- the part of the Directors' Remuneration Report to be audited has been properly prepared in accordance with the Companies Act 2006;
- the information given in the Directors' Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the information given in the Corporate Governance Statement (which is set out as Appendix 1 in the Annual Corporate Governance Report and can be found on the Company's website) with respect to internal control and risk management systems in relation to financial reporting processes and about share capital structures is consistent with the financial statements

Matters on which we are required to report by exception

We have nothing to report in respect of the following matters where the Companies Act 2006 requires us 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 and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited are not in agreement with the accounting records and returns; or
- certain disclosures of Directors' Remuneration Report specified by law are not made; or
- we have not received all the information and explanations we require for our audit.
- a Corporate Governance Statement has not been prepared by the company.

Nick Powell (Senior statutory auditor)

for and on behalf of Ernst & Young LLP, Statutory Auditor

London

27 February 2013

Jazztel PLC

Annual Consolidated statements of comprehensive income (in thousands of Euros)

	Notes	31 December 2012	31 December 2011
Continuing operations			
Revenue	3	906,409	752,502
Other revenue	3	2,224	1,394
Total revenue		908,633	753,896
Network and interconnection costs		(567,340)	(464,762)
Staff costs	6	(52,705)	(48,102)
Depreciation and amortisation expense	11 and 12	(92,852)	(82,860)
Other operating expenses	7	(115,916)	(101,510)
Operating profit		79,820	56,662
Finance income	4	650	756
Finance costs	4	(18,077)	(19,148)
Foreign exchange (losses)/ gains	4	(423)	(444)
Profit before taxes		61,970	37,826
Income Tax	3 and 8	(6)	12,846
Profit for the year		61,964	50,672
<i>Other comprehensive loss:</i>			
Exchange differences on translating foreign operations	3	(137)	(106)
Total comprehensive income for the year		61,827	50,566
Gain attributable to:			
Equity holders of the parent		61,964	50,672
Total comprehensive income attributable to:			
Equity holders of the parent		61,827	50,566
Profit per share (euro per share)			
Basic	10	0.25	0.21
Diluted	10	0.24	0.20

Jazztel PLC

Consolidated statements of financial position (in thousands of Euros)

	Notes	31 December 2012	31 December 2011
Non-current assets			
Intangible assets	11	25,800	25,431
Property, plant and equipment	12	477,548	454,117
Long-term investments	13	990	1,011
Deferred Tax Assets	8	30,046	20,456
		534,384	501,015
Current assets			
Inventories		3,038	2,250
Trade and other receivables	15	133,920	101,344
Other current financial investments	14	16,350	21,714
Cash and cash equivalents	14	84,113	51,291
		237,421	176,599
Total assets		771,805	677,614
Current liabilities			
Trade and other payables	16	184,905	166,194
Bonds and other marketable debt securities	17	33,961	33,876
Bank borrowings	17	38,806	34,952
Current finance lease obligations	17	46,379	28,036
Income tax payable	8	929	921
		304,980	263,979
Non-current liabilities			
Bonds and other marketable debt securities	18	-	33,399
Provisions	19	1,064	1,058
Non-current finance lease obligations	18	122,681	110,703
Deferred tax liabilities	8	7,710	4,687
		131,455	149,847
Total liabilities		436,435	413,826
Net Assets		335,370	263,788
Equity attributable to shareholders of the parent			
Share capital	20	200,567	197,832
Share premium		720,051	1,312,989
Reserves		(599,617)	(1,262,082)
Other equity instruments	20	14,795	15,338
Translation differences		(426)	(289)
Total equity and liabilities		771,805	677,614

The consolidated financial statements of JAZZTEL PLC, registered company number 3597184, were approved by the Board of Directors and signed on behalf of the Board of Directors by

José Miguel García Fernández
Chief Executive Officer

26 February 2013

Jazztel PLC

Annual Company statements of comprehensive income (in thousands of Euros)

	Notes	31 December 2012	31 December 2011
Total Revenue		116	-
Employee benefits expense	9	(709)	(1,645)
Other operating expenses	9	(2,404)	(2,525)
Reversal of impairment of investment in subsidiaries	13	323,971	111,303
Operating profit		320,974	107,133
Financial income	9	13,758	16,417
Finance costs	9	(5,793)	(7,798)
Exchange gains	9	48	6
Profit/(loss) before tax from continuing operations		328,987	115,758
Income tax	8	-	-
Profit for the year		328,987	115,758
<i>Other comprehensive profit/(loss)</i>		-	-
Profit for the year		328,987	115,758

Jazztel PLC

Company statements of financial position (in thousands of Euros)

	Notes	31 December 2012	31 December 2011
Non-current assets			
Non-current financial assets	13	1,490,261	1,190,776
		1,490,261	1,190,776
Current assets			
Trade and other receivables	15	3,055	1,905
Other current financial investments	14	-	129
Loans to Group companies	14	35,000	33,500
Cash and cash equivalents	14	11,660	5,871
		49,715	41,405
Total assets		1,539,976	1,232,181
Current liabilities			
Trade and other payables	16	7,462	5,082
Bonds and other marketable debt securities	17	33,961	33,876
		41,423	38,958
Non-current liabilities			
Bonds and other marketable debt securities	18	-	33,399
Provision	19	777	777
		777	34,176
Total liabilities		42,200	73,134
Net Assets		1,497,776	1,159,047
Shareholders' equity			
Share capital	20	200,567	197,832
Share premium		720,051	1,312,989
Reserve		562,363	(367,112)
Other equity instruments		14,795	15,338
Total equity and liabilities		1,539,976	1,232,181

The separate financial statements of JAZZTEL PLC, registered company number 3597184, were approved by the Board of Directors and signed on behalf of the Board of Directors by

José Miguel García Fernández,
Chief Executive Officer

26 February 2013

Jazztel PLC

Annual consolidated statements of changes in equity (in thousands of Euros)

	Share capital	Share premium account	Reserves	Translation differences	Other equity instruments	Total
Balance at 1 January 2011	195,734	1,307,023	(1,312,753)	(200)	15,641	205,445
Share options granted (Note 20)	-	-	-	-	975	975
Extraordinary variable compensation plan (Note 20)	-	-	-	-	1,386	1,386
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan (Note 20)	-	-	-	-	679	679
Share options exercised (Note 20)	188	235	-	-	-	423
Warrants exercised (Note 20)	1,910	5,731	-	-	(3,343)	4,298
Other equity transactions (Note 20)	-	-	(1)	17	-	16
Total comprehensive income for the year	-	-	50,672	(106)	-	50,566
Balance at 31 December 2011	197,832	1,312,989	(1,262,082)	(289)	15,338	263,788
Share options granted (Note 20)	-	-	-	-	1,490	1,490
Extraordinary variable compensation plan (Note 20)	-	-	-	-	742	742
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan (Note 20)	-	-	-	-	1,357	1,357
Share options exercised (Note 20)	653	817	488	-	(488)	1,470
Exercise of warrants (Note 20)	2,082	6,245	-	-	(3,644)	4,683
Reduction of the share premium reserve (Note 20)	-	(600,000)	600,000	-	-	-
Other equity transactions	-	-	13	-	-	13
Total comprehensive income for the year	-	-	61,964	(137)	-	61,827
Balance at 31 December 2012	200,567	720,051	(599,617)	(426)	14,795	335,370

Jazztel PLC

Annual consolidated cash flow statements (in thousands of Euros)

	31 December 2012	31 December 2011
Cash flows from operating activities		
Profit/(loss) before tax from continuing operations	61,970	37,826
Adjustments to profit/(loss):		
Depreciation and amortization (Notes 11 and 12)	92,852	82,860
Changes in provisions	12	993
Non-monetary remuneration (share options) (Note 6, 21)	3,589	3,039
Finance income and costs (Note 4)	17,427	18,392
Other non-monetary items	(137)	(89)
	113,743	105,195
Changes in working capital:		
Change in inventories	(788)	(2,250)
Change in receivables	(34,194)	(1,834)
Change in payables	19,968	19,820
	(15,014)	15,736
Income tax	(6,406)	(2,002)
Net cash flow from operating activities	154,293	156,755
Cash flows from investing activities		
Finance income received	644	756
Current and non-current financial investment	5,385	(2,652)
Purchase of intangible assets	(11,359)	(15,263)
Purchase of property, plant and equipment (excluding finance leases)	(37,040)	(32,276)
Other assets	-	218
Net cash flows used in investing activities	(42,370)	(49,217)
Cash flows from financing activities		
Finance cost paid	(16,251)	(17,209)
Equity:		
Share options exercised (Note 20)	1,470	423
Warrants exercised (Note 20)	4,683	4,298
Stamp Duty repayment booked through Equity (Note 20)	14	-
Liabilities:		
Repayments of borrowings	-	(971)
Bonds issues and payable to credit institutions	3,859	-
Bond and debentures	(33,399)	(33,399)
Repayments of obligations under finance leases	(39,900)	(34,460)
Net cash flows from financing activities	(79,524)	(81,318)
Net change in cash and cash equivalents	32,399	26,220
Exchange gains (losses) (Note 3 and 4)	423	444
Cash and cash equivalents at beginning of the year	51,291	24,627
Cash and cash equivalents at year end	84,113	51,291

Jazztel PLC

Annual company statements of changes in equity (in thousands of Euros)

	Share capital	Share premium	Reserves	Other equity instruments	Total
Balance at 1 January 2011	195,734	1,307,023	(482,870)	15,641	1,035,528
Share options granted (Note 20)	-	-	-	975	975
Extraordinary variable compensation plan (Note 20)	-	-	-	1,386	1,386
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan (Note 20)	-	-	-	679	679
Share options exercised (Note 20)	188	235	-	-	423
Warrants exercised (Note 20)	1,910	5,731	-	(3,343)	4,298
Total comprehensive income for the year	-	-	115,758	-	115,758
Balance at 31 December 2011	197,832	1,312,989	(367,112)	15,338	1,159,047
Share options granted (Note 20)	-	-	-	1,490	1,490
Extraordinary variable compensation plan (Note 20)	-	-	-	742	742
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan (Note 20)	-	-	-	1,357	1,357
Share options exercised (Note 20)	653	817	488	(488)	1,470
Warrants exercised (Note 20)	2,082	6,245	-	(3,644)	4,683
Reduction of the share premium reserve (Note 20)	-	(600,000)	600,000	-	-
Total comprehensive income for the year	-	-	328,987	-	328,987
Balance at 31 December 2012	200,567	720,051	562,363	14,795	1,497,776

Jazztel PLC

Annual company cash flow statements (in thousands of Euros)

	31 December 2012	31 December 2011
Cash flows from operating activities		
Profit/(loss) before tax from continuing operations	328,987	115,758
Adjustments to profit/(loss):		
Changes in impairment losses (Note 13)	(323,971)	(111,303)
Non-monetary remuneration (share options) (Note 9)	315	1,272
Finance income and cost (Note 9)	5,776	7,762
Interest from loans to Group companies (Note 9)	(13,741)	(16,381)
Change in working capital:	(331,621)	(118,650)
Increase)/(Decrease) in receivables	(1,149)	45
Increase/(decrease) in payables	2,334	813
	1,185	858
Net cash flow from operating activities	(1,449)	(2,034)
Cash flows from investing activities		
Finance income received	17	36
Repayment of participating loans	40,128	40,000
Financial investment	-	-
Net cash flow from investing activities	40,145	40,036
Cash flows from financing activities		
Finance cost paid	(5,709)	(7,320)
Equity:		
Share options exercised (Note 20)	1,470	423
Warrants exercised (Note 20)	4,683	4,298
Other equity movements	-	-
Liabilities:	-	-
Bonds and debentures	(33,399)	(33,399)
Net cash flows from financing activities	(32,955)	(35,998)
Net change in cash and cash equivalents in the year	5,741	2,004
Effect gains (losses) (Note 9)	48	(6)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	5,871	3,873
Cash and cash equivalents at year end	11,660	5,871

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

1. General information

Jazztel P.L.C (hereinafter “the Company”) was incorporated on 8 July 1998 in the United Kingdom under the 1985 Companies Act. Its main business activity is that of a holding company controlling a Group of companies that provide telecommunications services and includes Jazz Telecom S.A., Banda 26 S.A., Jazzplat España S.L., Jazzplat S.A., Jazzplat Chile LTDA, Jazzplat Colombia SAS and Jazzcom Ltd. (the “Group”). The Company is registered in the United Kingdom and is therefore subject to UK Company Law. The Company is listed on Spain’s Continuous Market (“Mercado Continuo” in Spanish, an electronic trading platform) and is therefore subject to the control and supervision of the Spanish Securities Market Commission (“Comisión Nacional del Mercado de Valores” in Spanish, hereinafter “CNMV”), the body regulating the Spanish stock market.

Since its incorporation, the activity of the Company has primarily focused on obtaining funds to finance the commercial activities of its subsidiaries, in particular Jazz Telecom S.A., which provides telecommunications services in Spain.

The euro is used as the reporting currency of the Company and the Group. The euro is the currency on which the Company and Group most depend in their operational and financing structure. The financial statements are presented in thousands of euros unless otherwise indicated

The main activity of the Group is the provision of telecommunications services and the operation of telephone networks in Spain.

From its incorporation to 30 June 2010, the Group incurred losses as a result of the significant investment effort to launch the telecommunications service, a process which typically generates losses until a sufficiently large customer base is attained. This minimum customer base was reached during 2010 allowing the Company to generate a profit of €7.2 million for the first time. The Group continued reporting positive results during 2012 generating €62.0 million in profits. Future profit growth will depend on certain operating variables such as the maintenance of both the customer base and the trend in average revenue per user (ARPU) as well as maintenance of costs. For this purpose, the Group’s directors are working on a new business plan for the 2013-2017 period that will be announced to the financial markets on 14 March 2013.

The main achievements in 2012 include the following:

- Active ADSL customer base of 1,317,591 services at 2012 year end, in line with the Group’s target of between 1,300,000 and 1,350,000 services;
- Increase in consolidated revenue to €908.6 million during 2012, a 21% increase on the €753.9 million obtained during the same period last year;
- Significant increase of the Group’s EBITDA* to €172.7 million, representing a 24% increase as compared to the €139.5 million in 2011
- Increase in consolidated net profit for the Group amounting to €62.0 million in 2012, compared to a €50.7 million profit in 2011;
- An increase in Group investments to €108.8 million, an increase of 19% compared to the €91.2 million invested in 2011. Investments in 2012 exceeded the forecast figure of €80 - €90 million projected in the Business plan, mainly due to:
 - a higher customer growth than expected, in relation to the the projections of the business plan, which required investments in equipment for the customer and increases in the network capacity.
 - the increase of the network coverage with the unbundling of 91 ULL local exchanges
 - the development of the company’s own mobile services platform as well as its size to be prepared for the customer growth in the next year. This platform performs various support services to the mobile area, including switching, activation and billing services previously outsourced to an external platform. This investment allows to increase the quality of the service provided to the customer as well as to increase the flexibility and innovation in the launch of new products and is beginning to contribute to results as shown by the significant increase in mobile services adds during this year.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

- the necessary investment to achieve the migration of a large part of the backbone network from a rental-by-capacity model to a dark fibre model.
- the start of investments in the fibre-to-the-home (FTTH) project

- Achievement of business plan target for yearly revenue, EBITDA and net profit;

The Group presented its 2010-2012 Business Plan in March 2010. The plan's main objectives were to continue growth of the customer base and thereby increase profitability and cash flow generation.

The Group's directors consider that the main objectives of the approved business plan were met for the year ended 31 December 2012.

Currently, the Group's Directors are working on a new Business Plan for the 2013-2017 period, that will be announced to the financial markets on 14 March 2013, above mentioned, and will include financial projections for the year 2013.

The Group had negative working capital of €67.6 million at 31 December 2012. Notwithstanding the above, all current liabilities at 31 December 2012 were settled on time or are expected to be settled on time in 2013.

Principle of going Concern

The Directors consider that the net current liability is mitigated by the following factors:

- Current liabilities mainly correspond to outstanding bonds (€33.9 million), short-term obligations under finance leases (€46.4 million), and factoring agreements (€38.8 million). The remaining current liabilities mainly correspond to trade payables, whose average payment period is 60 days from the invoice issue date, compared to the average collection period from customers of approximately 20 days from the invoice issue date, thus enabling the Group to settle payments to suppliers with the cash arising from the trade receivables collected;
- The Group is generating net cash flows from operating activities and net cash flows used in investing activities amounting to €112 million in 2012
- The main business plan objectives are being achieved;
- The Group signed on February 8th, 2013 a finance agreement of up to €450 million to finance the fibre-to-the-home (FTTH) network deployment;
- Under a previous agreement, the Group has the option to finance equipment purchased from Huawei under a €60 million finance agreement signed in January 2011, of which €7.4 million VAT taxes included, which remain available;
- The 2008-2012 share option plan matures in April 2013. The remaining options under this scheme give the right to 1.4 million shares, in case all of them were exercised, and it would generate €2.5 million in cash funding, and
- The Group holds cash alongside various financing facilities to cover any payments arising in the normal course of its business.

Thus, taking the above into account, management considers that unrestricted cash and cash equivalents together with short term investments as at December 31, 2012, amounting to €98.1 million of the total €100.5 million, will allow the Group to avoid any liquidity problems in the next 12 months as well as providing sufficient resources to carry out the business plan, even if the 2013 forecast is not met, as many of the operating expenses and investments foreseen are not committed and depend on customer growth, controllable by management.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Management is aware that if it achieves faster than expected growth, the Company will have to raise additional financing, which could come from various sources such as working capital financing or the issuance of new capital market instruments.

The Group's forecasts, taking into account the implications of faster than expected growth as described above, show that the Group could continue operating with its currently available financial resources over the twelve month period starting from the date of preparation of these financial statements. This is based on both the availability of financial resources to carry out the business plan over the next year as well as the ability to manage the nature of the business risks described in this note, without a present or foreseeable need to adopt any additional measures in the coming twelve months other than those described in this note.

Therefore, the directors have prepared these consolidated and separate financial statements based on the principle of going concern.

2. Significant accounting policies

In accordance with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and the Council of 19 July 2002, for each financial year starting on or after 1 January 2005, companies governed by the law of a European Union Member State with securities listed on a regulated market of any Member State must prepare their consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. The Company is subject to UK company law (UK Companies Act 2006), under which the Company chose the option to present separate financial statements at 1 January 2005, in accordance with International Financial Reporting Standards previously adopted by the European Union.

The Group's consolidated and separate financial statements for the year ended 31 December 2012 were prepared by the directors of the Company in accordance with International Financial Reporting Standards adopted by the European Union, applying the principles of consolidation, accounting policies, and measurement criteria described in this note, in a manner that presents fairly the separate and consolidated equity, the separate and consolidated financial position at 31 December 2012, the separate and consolidated comprehensive income, the separate and consolidated changes in equity, and the separate and consolidated annual cash flows corresponding to the year ended.

The financial statements for the year ended 31 December 2011 were approved by the General Shareholders' Meeting held on 27 June 2012

Changes in accounting policies

The accounting policies used in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2012 are the same as those applied to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011 except for the following standards and interpretations which are applicable to the years beginning 1 January 2012:

Amendment to IFRS 7 "Disclosures - Transfers of financial assets:" Effective from year beginning 1 July 2011. The Group has no assets with these features, therefore it has not had a significant impact on these consolidated financial statements.

At the date of the publication of these consolidated financial statements, the following new and amended standards, have been published by the IASB and approved by the European Union but are not mandatory:

- Amendment to IAS 1 "Presentation of Items of Other Comprehensive Income:" Effective from years beginning 1 July 2012.
- Amendment to IAS 19 "Employee benefits:" Effective from years beginning 1 January, 2013.
- IFRS 10 "Consolidated Financial Statements:" Effective from years beginning 1 January 2013.
- IFRS 11 "Joint Agreements:" Effective from years beginning 1 January 2013
- IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities:" Effective from years beginning 1 January 2013.
- IFRS 13 "Fair Value Measurement:" Effective from years beginning 1 January 2013

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

- Amendment to IAS 28: "Investments in Associates and Joint Ventures:" Effective from years beginning 1 January 2014.
- IFRIC 20: "Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine:" Effective from years beginning 1 January 2013.
- Amendments to IAS 32: "Offsetting financial assets and liabilities:" Effective from years beginning 1 January 2014.
- Amendments to IFRS 7 "Disclosures - Transfers of Financial Assets:" Effective from years beginning 1 January 2013.
- Amendments to IAS 12 "Income Taxes- Recovery of Underlying Assets" Effective from years beginning 1 January 2013.

The Group has the intention of adopting these standards, amendments and interpretation, if they are applicable, when they come into force. The Group is currently analysing their impact. Based on the analyses carried out to date, the Group considers that the application of these standards and amendments will not have a significant impact on the consolidated financial statements in the initial period.

At the date of publication of these consolidated financial statements, the following new and amended standards had been published by the IASB but were not mandatory and had yet to be endorsed by the EU:

- IFRS 9 "Financial instruments". Effective from years beginning 1 January 2015 for IASB
- Improvements to IFRS: Effective from years beginning 1 January 2013 for IASB
- Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 "Mandatory effective date and Transition disclosures", Effective from years beginning 1 January 2015 for IASB
- Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 "Transition guidance". Effective from years beginning 1 January 2013 for IASB
- Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IAS 27 "Investment entities", Effective from years beginning 1 January 2014 for IASB

The Group is currently analysing the impact of applying these standards, amendments and interpretations. Based on the analyses carried out to date, the Group considers that the application of these standards and amendments will not have a significant impact on the consolidated financial statements in the initial period.

Basis of presentation

The separate and consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union in conformity with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and the Council.

As permitted by IAS 1, the Company and the Group chose to present an analysis of expenses based on their nature in the Company and Group statements of comprehensive income.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for equity instruments and derivatives that have been measured at fair value. The main accounting policies and measurement criteria applied are summarised below.

Comparison of information

As required by IAS 1, the information regarding 2011 contained in the consolidated financial statements is presented for comparative purposes with the information for 2012.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company (its subsidiaries). Control over a subsidiary is achieved when the Company has the power to govern the financial and operating policies of an investee entity in order to obtain benefits from its activities.

On acquisition, the assets, liabilities, and contingent liabilities of a subsidiary are measured at their fair values on the acquisition date. Any excess of acquisition cost over the fair values of the identifiable net assets acquired is recognised as goodwill. Any deficiency of the acquisition cost below the fair values of the identifiable net assets acquired (i.e. discount on acquisition) is credited to profit and loss in the period of acquisition. The non-controlling interest is stated as the minority's proportion of the fair values of the assets and liabilities recognised.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of comprehensive income from the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal, as appropriate.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries in order to adjust the accounting policies to those applied by the Group.

Intra-Group transactions, balances, income and expenses have been eliminated for all consolidated entities.

The parent has investments in the following subsidiaries:

Included in the consolidation scope	Country of incorporation	Main activity	Ordinary share capital held by Group
Jazz Telecom, S.A.U. (*)	Spain	Telecommunications services	100.00%
Banda 26, S.A.	Spain	In voluntary liquidation	91.00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazzplat Chile Call Center, S.L.	Chile	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazzcom Limited (*)	Great Britain	Telecommunications services	100.00%
Jazzplat Colombia, S.A.S.	Colombia	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazzplat España, S.L.U.	Spain	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	Spain	Dormant	100.00%
Movilweb 21, S.A.	Spain	Dormant	100.00%

(*) Directly owned by Jazztel PLC.

Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable and represents amounts receivable for goods and services provided in the normal course of business, net of discounts, VAT, and other sales related taxes.

Most of the Group's revenue corresponds to the rendering of services, mainly including calls, broadband internet access (ADSL), and interconnection services provided to other operators.

- ADSL revenue and line rental revenue represent the amounts receivable in respect of services provided to customers, and are recognised as revenue on a straight line basis over the service period.
- Revenue from calls and other services is recognised as the services are provided, and either corresponds to effective consumption by the customer or to the rate (fixed or variable) agreed upon for the product.
- Installation revenue is recognised when the services are provided.
- Amounts payable by and to other telecommunications operators are recognised as the services are provided, on a very similar basis to revenue recognition from calls, as described above;

Sales of goods are recognised when the risks and rewards associated with ownership are substantially transferred.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Interest income is accrued on a time proportion basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable

Leasing

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Assets held under finance leases are recognised as assets of the Group at the lower of either fair value or present value of the minimum lease payments, each determined at the inception of the lease. The corresponding liability to the lessor is included in the statement of financial position as a finance lease obligation. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are charged directly against income, unless they are directly attributable to qualifying assets, in which case they would be capitalised in accordance with the Group's general policy on borrowing costs.

Depreciation and impairment on these assets follow the same criteria as those applied to property, plant, and equipment for own use and of the same kind.

Rentals payable under operating leases are charged to the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the term of the relevant lease.

Foreign currencies

The functional and presentational currency of the Group and its subsidiaries is the euro. Thus, transactions involving other currencies are recorded at the rates of exchange prevailing on the transaction dates.

At each statement of financial position date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing on the statement of financial position date. Gains and losses are registered to the statement of comprehensive income.

On consolidation, the assets and liabilities of the Group's foreign operations are translated at exchange rates prevailing on the statement of financial position date. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period unless exchange rates fluctuate significantly, in which case the exchange rates at the date of transactions are used. Exchange differences arising, if any, are classified in equity as "Unrealised gains (losses) reserve". Such translation differences are recognised as income or as expenses in the statement of comprehensive income in the period in which the operation is disposed of.

Taxation

Income tax expense for the year is calculated as the sum of current tax resulting from applying the corresponding tax rate to taxable profit for the year, less any applicable tax rebates and tax credits, taking into account changes during the year in recognised deferred tax assets and liabilities.

The corresponding tax expense is recognised in the separate or consolidated statement of comprehensive income, except when it relates to transactions recognized directly in equity, in which case the corresponding tax expense is likewise recognised in equity or when it relates to the initial recognition of business combinations, in which case it is recorded in the same way as the other equity items of the acquired business.

Deferred income tax is recognised using the liability method on all temporary differences at the separate and consolidated statement of financial position date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. The tax base of an asset or liability is the amount attributed to it for tax purposes.

The tax effect of temporary differences is included in "Deferred tax assets" or "Deferred tax liabilities" on the separate or consolidated statement of financial position, as applicable.

The Company and Group recognises deferred tax liabilities for all taxable temporary differences, except where disallowed under prevailing tax legislation.

The Company and Group recognizes deferred tax assets for all deductible temporary differences, unused tax credits and unused tax loss carry forwards, to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which these assets may be utilised, except where disallowed by prevailing tax legislation.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

At each financial year end, the Company and the Group assesses the deferred tax assets recognised and those that have not yet been recognised. Based on this analysis, the Company and the Group derecognise the asset recognised previously if it is no longer probable that it will be recovered, or they recognise any deferred tax asset that had not been recognised previously, provided that it is probable that future taxable profit will be available against which the assets may be utilised.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rate expected to apply in the period in which they reverse, as required by enacted tax laws and in the manner in which it reasonably expects to recover the asset's carrying amount or settle the liability.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted and are classified as non-current assets or non-current liabilities, regardless of the date they are expected to be applied.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any recognised impairment loss. Cost includes expenses incurred to bring the asset into operation. The costs of expansion, modernisation, or improvements leading to increased productivity, capacity or efficiency, or to a lengthening of the useful lives of the assets, are capitalised as well as the borrowing costs for long-term construction projects if the recognition criteria are met.

Property, plant, and equipment are valued as follows:

- o Technical installations are valued at the cost incurred up to the date of entry into service of the assets composing the fibre optic network that the Group has constructed in Spain.
- o Repair and maintenance expenses, which do not increase capacity or productivity or lengthen the useful lives of the assets, are expensed.

Depreciation is charged so as to write off the cost, less the estimated residual value, of each asset on a straight line basis over its estimated useful life, on the following basis:

	Years of estimated useful life
Buildings	50
Construction in leased buildings	3 - 5
Plant and machinery:	
- Civil engineering projects	25
- Telephone installation ("Naked Pair" - Note 12)	2
Technical equipment:	
- IRU's under finance leasing	15-20
- Network equipment	3-8
Other fixtures, tools and furniture	3 - 10
Other property, plant, and equipment	5

Assets held under finance leases are recognised in the same assets category as the related leased asset and are depreciated over the shorter of their expected useful lives on the same basis as owned assets or over the term of the relevant lease.

Intangible assets

Intangible assets are carried at acquisition cost or development cost, which includes the amount of any additional investments made up to the date the related assets come into service, less accumulated amortization and any provision for impairment.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Intangible assets and rights are valued as follows:

- Computer software is valued at cost when it is expected to be used for several years. Computer Software maintenance costs expenses are charged directly to expenses for the year incurred. Cost includes various user licences, software, and the expenses incurred in analysing, programming, integrating, and implementing the information systems.
- Administrative concessions are recognised at the cost incurred in obtaining the related licences.
- Patents and trademarks are valued at the amounts paid for the registration of the Group's trademarks and brand names.

Amortisation

Amortisation is charged so as to write off the cost, less its estimated residual value, of each asset on a straight line basis over its estimated useful life, on the following basis:

	Years of estimated useful life
Concessions, patents, and licences	5-20
Computer software	4

Impairment of property, plant, and equipment and intangible assets

At each statement of financial position date, the Group reviews the carrying amounts of its property, plant, and equipment and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets are impaired. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss, if any. Where the asset does not generate cash flows that are independent from other assets, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised as an expense.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset is increased to the revised estimate of its recoverable amount. However, the increased carrying amount will not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (or the cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised in income.

Inventory

Terminal, accessory, and card inventories are valued at acquisition cost, which is calculated at the lower of average weighted cost or market value. Impairment losses are recognised when the net realisable value is lower than cost value or due to obsolescence, depending on the materials' sales prices and the age and rotation, in order to include their effective depreciation, recognising them as expenses on the income statement.

Given that the Company's inventories are available for sale in less than one year, finance costs are not included in the acquisition cost.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised on the Group's and Company's statements of financial position when the Group or the Company become a party to the contractual provisions of the instrument.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Financial instruments maturing in 12 months or less from year end are classified in the consolidated statement of financial position as current and those maturing at over 12 months as non-current.

Loans and receivables

Trade receivables, loans, and other receivables that have fixed or determinable payments that are not quoted in an active market are classified as loans and receivables. Loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment. Interest income is recognised by applying the effective interest rate, except for short-term receivables when the recognition of interest would not be material.

Investments

Investments are recognised in the Group's statement of financial position when they are acquired. They are initially recognised at their fair value, including transaction costs.

Investments are classified as held-to-maturity and are measured at amortised cost.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits in current accounts, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible to a known amount of cash and are subject to an insignificant risk of changes in value.

Financial liabilities

All financial liabilities are recognised initially at fair value plus, in the case of loans and borrowings, directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables, bank overdrafts, loans and borrowings, factoring agreements, and derivative financial instruments.

Loans and borrowings

After initial recognition, interest bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the EIR method. Gains and losses are recognised in the income statement when the liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance costs in the income statement.

Trade and other payables

Trade payables are not interest bearing and are stated at their nominal value.

Equity instruments

An equity instrument is a contract representing a residual proportion in Group's equity after all liabilities have been deducted.

Equity instruments, including warrants issued by the Company, are recorded at the proceeds received, net of direct issue costs.

Derivative financial instruments and hedge accounting

The Group uses derivative financial instruments, such as forward currency contracts, to hedge its foreign currency risks. Such derivative financial instruments do not meet the hedging requirements as per IAS 39 to be treated as hedged item, therefore, are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value.

They are therefore classified as financial assets and liabilities held for trading and are initially recognised at fair value at the date on which a derivative contract is entered into and subsequently remeasured at fair value at year end.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Derivatives are carried as financial assets when the fair value is positive and as financial liabilities when the fair value is negative.

Any gains or losses arising from changes in the fair value of derivatives are taken directly to the income statement.

Share-based payment transactions

The Group measures the cost of equity-settled transactions with employees by reference to the fair value of the equity instruments at the grant date. Estimating fair value for share-based payment transactions requires determining the most appropriate valuation model, which is dependent on the terms and conditions of the grant. This estimate also requires determining the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life of the share option, volatility and dividend yield and making assumptions about them. The assumptions and models used for estimating fair value for share-based payment transactions are disclosed in Note 20.

The fair value of services provided by directors and other key management in exchange for the options granted is recorded as wages and salaries under the statement of comprehensive income of the beneficiary legal entity from the granted period until the options are exercisable.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present, whether statutory or implied, obligation as a result of a past event, and it is probable that the Group will be required to settle that obligation but its amount and/or cancellation date is undefined. The directors quantify provisions, taking into consideration the best available evidence on the implications of obligating events. The provisions are re-estimated at each statement of financial position date and partially or fully reversed when said obligations decrease or cease to exist.

Financial commitments, guarantees, and liability contingencies which do not comply with the above mentioned recognition criteria are disclosed when deemed material (Note 22).

Company only significant accounting policies

The principal accounting policies adopted are the same as those applied by the Group and set out in this Note with the exceptions explained below:

Investment in group companies:

Investments in subsidiaries are accounted for at cost less any impairment provision where applicable, and including the value of share options granted to subsidiary employees.

The directors have taken into consideration the requirements of IAS 36 for the calculation of impairment provisions. Paragraph 18 of IAS 36 defines recoverable amount as the higher of an asset's or cash generating unit's fair value less costs to sell and its value in use. Paragraph 21 of IAS 36 further establishes that "if there is no reason to believe that an asset's value in use materially exceeds its fair value less costs to sell, the asset's fair value less costs to sell may be used as its recoverable amount".

Critical accounting judgments and key sources of estimation uncertainty for the Group and Company

In application of the Group's and Company's accounting policies, the directors have prepared the separate and consolidated financial statements using estimates based on historical experience and other factors considered reasonable under the circumstances. The carrying amount of the assets and liabilities, which was not readily apparent from other sources, was established on the basis of these estimates. The Company periodically reviews these estimates. These estimates were made based on the best information available at year end. However, given the uncertainty inherent in them, events may occur in the future which require prospective adjustments.

Most significant estimates

The key assumptions regarding the future, in addition to other relevant information regarding uncertainty estimation at the reporting date, which represent a considerable risk that the carrying amounts of assets and liabilities may require adjustments in the following financial year, are as follows:

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Impairment of non-current assets

When measuring non-current assets other than financial assets estimates must be made to determine their fair value to assess possible impairment. To determine fair value, the Company's directors estimate the expected cash flows from assets and the cash-generating units to which they belong, applying an appropriate discount rate to calculate the present value of these cash flows. Future cash flows depend on the fulfilment of budgets for the next five years whereas discount rates depend on the interest rate and on the risk premium associated with each cash-generating unit.

Impairment of investments

Determining the carrying value of the Company's investments in Jazz Telecom, S.A.U. requires an evaluation of the recoverable amount of the investment in accordance with the criteria established in IAS 36. This requires the evaluation of Jazz Telecom, S.A.U.'s fair value less costs to sell or its value in use.

The fair value less costs to sell requires the identification of observable market prices and rates while the value in use calculation requires the directors to estimate future cash flows expected to arise from the cash-generating unit and a suitable discount rate in order to calculate present value.

Details of the impairment loss calculation are provided in Note 13. The carrying amount of the investment in Jazz Telecom, S.A.U. at the statement of financial position date was €1,490,261 thousands after the reversal of €323,971 thousands previously recognised impairment in 2012 (€1,190,776 thousands after the reversal in 2011 of €111,303 thousands of previously recognized impairment).

Financial instruments

The directors use their judgment in selecting an appropriate valuation technique for financial instruments not quoted in an active market. Valuation techniques commonly used by market practitioners are applied. The carrying amount of the financial instruments and details of the assumptions used and of the results of sensitivity analysis regarding these assumptions are provided in Notes 14, 18 and 20.

Review of useful lives

The Group estimates the useful life of its intangible assets, of its items of property, plant and equipment and of its investment properties upon initial recognition. These estimates are reviewed annually and adjusted prospectively where warranted.

Deferred tax assets

The Company and Group recognises deferred tax assets for all deductible temporary differences, unused tax credits and unused tax loss carry forwards, to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which these assets may be utilised. To determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, the parent's directors estimate the amounts and dates on which future taxable profits will be obtained and the reversion period of taxable temporary differences.

The Group has tax deferred assets as of 31 December 2012, amounting €30.0 million (2011: €20.5million) corresponding to non-operating losses, the directors consider that they will be offset in the period from 2013 to 2015. Note 8 of the financial statements include detailed tax information.

Changes in accounting estimates

Although these estimates are based on the best information available at the date of these financial statements, events may occur in the future that require adjustments (negative or positive) in subsequent years; if such adjustments were necessary, they would be made prospectively and in accordance with IAS 8, recognizing the effects of changes in estimates on the separate income statement and/or on the consolidated statement of the years affected.

During 2012, there have been no changes in estimations to be disclosed in these financial statements other than the reversal of the impairment provision related to the investment in Jazz Telecom, S.A.U. explained in Note 13 and the recognition of deferred tax assets disclosed in Note 8.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

3. Revenues and operating segments

The information used by the Group's CEO for the purposes of allocating resources and assessing segment performance is more specifically focused on the customer segmentation and telecommunications products and services. The main customer categories defined are direct sales to retail and wholesale customers. The Group's CEO focused his review on voice sales and the provision of telecommunications data services.

Other revenue mainly consists of revenue generated from the rental of the Group's fibre optic cables.

The Group only provides services within the domestic Spanish telecommunications market and therefore there is only one geographic segment.

The Group's reportable segments are as follows:

Continuing operations	Thousands of euros					
	31 December 2012			31 December 2011		
	Retailers	Wholesalers	Total	Retailers	Wholesalers	Total
Revenue						
Voice	127,420		127,420	116,774	-	116,774
Data	598,946		598,946	474,854	-	474,854
Carrier		180,043	180,043	-	160,874	160,874
Other revenue		2,224	2,224	-	1,394	1,394
Total revenue	726,366	182,267	908,633	591,628	162,268	753,896
Segmental result (Gross margin by segment)	480,070	14,181	494,251	402,140	15,904	418,044
Unallocated operating expenses	-	-	(414,431)	-	-	(361,382)
Operating profit	-	-	79,820	-	-	56,662
Finance income	-	-	650	-	-	756
Finance cost net of exchange differences	-	-	(18,077)	-	-	(19,148)
Exchange rate differences	-	-	(423)	-	-	(444)
Profit for the year	-	-	61,970	-	-	37,826
Income tax (expense)	-	-	(6)	-	-	12,846
Translation differences	-	-	(137)	-	-	(106)
Total comprehensive income for the year	-	-	61,827			50,566

Gross margin is deemed to be the most appropriate measure of the segment results as this is considered by the Chief Executive Officer to be the most meaningful measure to determine resource allocation and to assess performance. The Group's management structure and internal organisation reflects its focus as an integrated supplier of telecommunication services to the Spanish market. Consequently, network depreciation €92.9 million in 2012 (€82.9 million in 2011), and certain other operating costs €321.6 million in 2012 (€278.5 million in 2011) and finance gains and costs are not allocated to the retail and wholesale customer segments.

Similarly, the Group does not allocate statement of financial position amounts to customer segments, and consequently net assets by customer segment are not disclosed.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

4. Finance charges (net) and exchange differences

	Thousands of euros	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Finance income		
Income and gains from current asset investments	24	134
Other interest and similar income	626	622
	650	756
Finance costs		
Finance leases	(9,604)	(9,280)
Interest on 9.75% bond (Note 9)	(5,793)	(7,798)
Other financial and similar charges	(2,680)	(2,070)
	(18,077)	(19,148)
Exchange gains (losses)	(423)	(444)

No finance charges were capitalised in either period.

5. Audit fees

The breakdown of audit fees is as follows:

	Thousands of euros	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Audit of the parent's separate financial statements and the Group's consolidated financial statements (Note 9)	153	153
Audit of the subsidiaries' separate financial statements	177	181
Other audit services	-	4
Total audit fees	330	338
Tax services	4	-
Other services	31	21
Total non-audit fees	35	21
Total fees	365	359

6 Employee benefits expenses

The breakdown of employee benefit expenses (including directors) is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Wages and salaries	(41,818)	(37,745)
Social security	(7,298)	(7,318)
Share options	(3,589)	(3,039)
	(52,705)	(48,102)

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

The average number of employees during 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
	No.	No.
Other key management personnel	9	9
Management personnel	13	13
Supervisors	141	137
Technicians and middle management	471	409
Administrative personnel	1,938	1,732
Total	2,572	2,300

The breakdown of employees in terms of gender and category at 31 December 2012 and 2011 is as follows:

2012	Male	%	Female	%	Total
Other key management personnel	8	1%	1	-	9
Management personnel	11	1%	4	-	15
Supervisors	104	4%	51	4%	155
Technicians and middle management	349	16%	188	15%	537
Administrative personnel	1,669	78%	1,025	81%	2,694
Total	2,141	100%	1,269	100%	3,410

2011	Male	%	Female	%	Total
Other key management personnel	8	1%	1	-	9
Management personnel	9	1%	4	-	13
Managers and supervisors	88	6%	47	5%	135
Technicians and intermediate managers	240	18%	168	16%	408
Administration personnel	989	74%	815	79%	1,804
Total	1,334	100%	1,035	100%	2,369

At 31 December 2011 and 2012 the Board of Directors comprised six men and four women.

The personnel maintained by the Group at the end of 2012 has increased comparing it with 2011, mainly due to the increase in the activity generated in Colombia, Chile and Spain call-centers, specifically during the second half of the year.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

7. Other operating expenses

The breakdown for “Other operating expenses” at 31 December is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Maintenance and installation	(19,199)	(16,861)
Marketing and advertising	(18,884)	(20,560)
Rent and operating leases	(9,499)	(9,375)
Utilities	(17,567)	(15,103)
Provisions for doubtful debts (Note 15)	(12,542)	(12,875)
Customer service	(18,462)	(10,383)
Consulting services	(7,925)	(7,229)
Other	(11,838)	(9,124)
Total	(115,916)	(101,510)

8. Taxes

The calculation of the Corporation tax expense for the years ended 2012 and 2011 and the amount payable are:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Pre-tax profit before tax from continuing operations	61,970	37,826
Effect of permanent Differences	202	132
Capital gains (warrants exercised/expired)	(3,853)	(3,343)
Effect of temporary Differences	(26,582)	(13,146)
Current year taxable income	31,737	21,469
Utilisation of tax loss carryforwards (Spain)	(8,142)	(9,597)
Utilization of tax loss carryforwards (UK)	(1,479)	(2,558)
Taxable income	22,116	9,314
Tax payable at the effective income tax rate	7,335	2,923
Withholdings and payments on account	(6,406)	(2,002)
Payable income tax	929	921

Amounts payable to the treasury in 2012 mainly correspond to the Spanish Tax Authorities, and are recognised under “Trade and other payables”.

A reconciliation between tax expense and the product of accounting profit multiplied by group tax for the years ended 31 December 2012 and 2011 is as follows:

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Pre-tax profit from continuing operations	61,970	37,826
Profit (loss) before tax from a discontinued operations		-
Pe-tax accounting profit	61,970	37,826
At the average statutory UK corporation tax rate of 24.5% (2011: 26%)	(15,183)	(10,024)
Effect of temporary differences	6,513	3,484
Effect of permanent differences	(50)	(35)
Capital Gain (warrants executed/lapsed)	944	886
Effect of applying different tax rates of subsidiaries operating in other jurisdictions	(2,364)	(791)
Effect of unused tax loss carryforwards not recognized as deferred taxes	-	-
Utilization of tax loss carryforwards	2,805	3,557
Income tax payable at the effective rate	(7,335)	(2,923)

Due to different tax rates over the year applicable to income tax in United Kingdom (26% during the first three months and 24% the rest of the year), the tax rate used in the tax calculation is the average tax rate of 24.5%, which is the rate used by the parent.

Since 2008, the Spanish corporation tax rate is 30%

The breakdown of corporation tax during 2012 and 2011 is as follows:

	Thousands of euros	
	December 31, 2012	December 31, 2011
<u>Consolidated Income Statement</u>		
Income tax payable at the effective rate	(7,335)	(2,923)
Recognition of tax loss carryforwards	11,273	23,335
Utilisation of tax loss carryforwards	(2,442)	(2,879)
Deferred tax liabilities	(1,502)	(4,687)
Income tax (expense) recognised on the income statement	(6)	12,846

As of 31 December 2012, the Group recognised deferred tax assets amounting to €30 million (20.5 million in 2011) corresponding to tax loss carry forwards that the Group expects to utilise in the period from 2012 to 2015.

At 31 December 2012, the Group also recognised a deferred tax liability of €7.7 million (4.7 million in 2011) corresponding to accelerated depreciation applied to several investments in property, plant and equipment put into service in the year.

The tax loss carryforwards until 2011 were €1,272 million which equated to a deferred tax asset of €381 million not recognised by the Group. In 2012 the group recognised deferred tax assets €11 million corresponding to €37 million of tax loss carry forwards. In accordance with Royal Decree Law 20/2012, 13 July 2012 which modifies the Royal Decree Law 9/2011 19 August 2011, only 25% of the taxable profits was use to offset t tax loss carry forward during the period from 2012 to 2013. Consequently at 31 December 2012, the Group had utilised €2.4million of deferred tax assets corresponding to 25% of the 2012 income tax base which amounted to €32.6 million. The total tax loss carryforwards amounting to approximately €1,264.3 million will expire in 18 year from the year in which they were first utilised.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Years	Thousands of euros		
	31 December 2011	Utilised 2012	31 December 2012
1999	73,849	8,142	65,707
2000	105,338		105,338
2001	164,968		164,968
2002	98,263		98,263
2003	76,181		76,181
2004	67,915		67,915
2005	155,928		155,928
2006	236,369		236,369
2007	120,253		120,253
2008	97,522		97,522
2009	59,383		59,383
2010	16,478		16,478
Total	1,272,447	8,142	1,264,305

Company

A reduction in the UK corporation tax rate from 26% to 24% was enacted in March 2012 and was effective from 1 April 2012. A further reduction from 24% to 23% was substantively enacted in July 2012 and will be effective from 1 April 2013.

The Company's net taxable profit for the year ended 31 December 2012, amounts to €1.5 million (2011: €2.4 million), which has been applied with tax loss carryforwards generated in previous years.

The tax rate used in the income tax calculation is the average tax rate applicable during the year of 24.5%

A deferred tax asset of approximately €4.8 million calculated at 23% (2011: €5.57 million, at 25%) with respect to tax losses of the Company amounting to €21 million was not recognised in the balance sheet.

In addition, the UK Government announced its intention to further reduce the UK corporation tax rate to 22% from 1 April 2014. The aggregate impact of the Company of the proposed reductions from 23% to 22% would be to reduce the deferred tax assets by approximately €0.2 million.

Company	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Corporation tax		
Total corporation income tax	-	-
The reconciliation of corporation tax expense with profit/(loss) for the year is as follows		
Profit before tax	328,987	115,758
Income tax payable at the average rate of 24.5% (2011: 26.5%)	(80,602)	(30,675)
Effect of utilised tax loss carryforwards:	362	631
Effect of permanent positive differences*	80,317	30,381
Effect of permanent negative differences*	(77)	(337)
Tax expense for the year	-	-

* the permanent differences of the Company mainly include the impairment reversal in respect of Jazz Telecom, S.A.U. and the difference which arises from share option expenses

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

9. Results of the company

The breakdown of balances in the Company's statement of comprehensive income is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Wages and salaries	(336)	(336)
Social security costs	(58)	(37)
Share options granted	(315)	(1,272)
	(709)	(1,645)
Other operating expenses		
Professional, financial and legal advisory services	(1,930)	(2,046)
Audit fee for the audit of the financial statements(Note 5)	(153)	(153)
Others	(321)	(326)
Total	(2,404)	(2,525)

The Company has no employees (2011: nil). "Employee benefits expenses" includes Board attendance fees and expenses paid to executive and non-executive Directors and the share option plan expenses granted to executive and non-executive directors.

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Finance income (costs)		
Finance income		
Interest from loans to group companies	13,741	16,381
Interest from fixed income securities	-	9
Other interest and financial income	17	27
	13,758	16,417
Finance costs		
9.75% bond interest (Note 4)	(5,793)	(7,798)
Exchange gains	48	6

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

10. Earnings per share

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Profit attributable to equity holders of the parent	61,964	50,672
Profit for the year discontinued/continued operation	61,964	50,672
Adjustments to profit	-	-
Profit attributable to equity holders of the parent	61,964	50,672
Number of shares		
Weighted average number of shares (basic)	248,062,542	245,656,151
Dilutive potential ordinary shares:		
Employee share options	861,008	983,646
Warrants (Note 20)	1,886,069	2,790,854
Weighted average number of shares	250,809,616	249,430,651
euros per share		
Basic earnings per share	0.25	0.21
Diluted earnings per share	0.24	0.20

Basic earnings (losses) per ordinary share are calculated by dividing net profit (losses) for the year attributable to ordinary shareholders divided by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year. Diluted earnings/(losses) per ordinary share are calculated in a similar manner except that the weighted average of ordinary shares outstanding is increased to include the number of additional ordinary shares that would have been outstanding if the potentially dilutive ordinary shares had been issued.

The Company has revised the calculations for 2012 and 2011 taking into account the share consolidation performed in January 2010, as required by IAS 33.

11. Intangible assets

Company

The Company held no intangible assets at 31 December 2012 or at 31 December 2011.

Group

The comparative figures of movements occurred during 2011 and 2012 under this heading are as follows:

2011	Thousands of euros		
	Software	Concessions, patents and licences	Total
Cost			
At January, 2011	122,815	571	123,386
Additions	9,196	6,067	15,263
Disposals	(597)	-	(597)
At December 31, 2011	131,414	6,638	138,052
Amortisation			
At January, 2011	(102,257)	(406)	(102,663)
Charge for the year	(10,525)	(30)	(10,555)
Translation differences	597	-	597
At December 31, 2011	(112,185)	(436)	(112,621)
Net carrying amount			
At 31 December 2011	19,229	6,202	25,431
At January 2011	20,558	165	20,723

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

2012

Thousands of euros

	Software	Concessions, patents and licences	others	Total
Cost				
At January 1, 2012	131,414	6,638	-	138,052
Additions	11,271	31	105	11,407
Disposals	-	(835)	-	(835)
At 31 December 2012	142,685	5,834	105	148,624
Amortisation				
At January 1, 2012	(112,185)	(436)	-	(112,621)
Charge for the year	(10,157)	(26)	(20)	(10,203)
At December 31, 2012	(122,342)	(462)	(20)	(122,824)
Net carrying amount				
At 31 December 2012	20,343	5,372	85	25,800
At 1 January 2012	19,229	6,202	-	25,431

The main additions in computer software costs correspond to the Group's investment in software for the provision of telecommunications services and products to customers.

The main additions under "Concessions, patents and licences" correspond to the Group's investment in the (2x10 MHz) radio spectrum GSM 900 bandwidth awarded to Jazztel by the Telecommunications Secretary July 2011 for a €6 million bid. In accordance with the principle of technological neutrality, as well applying the principal of service neutrality, the assigned frequency blocks may be used in conjunction with any technology related to the rendering of electronic communications services. This concession matures on 31 December 2030 and it will begin to be amortised at the beginning of 2013, when it will go into use.

The gross carrying amount of fully amortised intangible assets at 31 December 2012 still in use is €111.5 million (€90.16 million as at 31 December 2011).

No purchases of intangible assets from Group companies were made.

At 31 December 2012, intangible assets located abroad correspond to the Jazzplat Chile Call Center S.L. The gross carrying amount of these assets total €204 thousands and accumulated amortization of €96 thousands.

At year-end 2012, the Group has ordered intangible assets amounting to €0.5 million

12. Property, plant, and equipment

Company

The Company held no property, plant, and equipment at 31 December 2012 (2011: €nil).

Group

The comparative figures of movements occurred during 2011 and 2012 under this heading are as follows:

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

2011

Thousands of euros

Group	Remodelling of leased buildings	Plant and machinery	Other fixtures, tools and furniture	Other property, plant and equipment	Prepayments and PP&E under construction	Total
Cost						
1 January 2011	15,571	833,492	7,234	54,397	30	910,724
Additions	56	63,365	239	2,471	9,757	75,888
Disposals	-	(4,830)	(42)	(67)	-	(4,939)
Transfers	-	4,781	(6)	(4,775)	-	-
31 December 2011	15,627	896,808	7,425	52,026	9,787	981,673
Amortisation						
1 January 2011	(15,388)	(395,966)	(6,228)	(42,391)	-	(459,973)
Disposals	-	4,613	42	67	-	4,722
Charge for the year	(36)	(69,117)	(1,119)	(2,033)	-	(72,305)
31 December 2011	(15,424)	(460,470)	(7,305)	(44,357)	-	(527,556)
Net carrying amount						
31 December 2011	203	436,338	120	7,669	9,787	454,117
1 January 2011	183	437,526	1,006	12,006	30	450,751

2012

Thousands of euros

Group	Remodeling of leased buildings	Plant and machinery	Other fixtures, tools and furniture	Other property, plant and equipment	Prepayments and PP&E under construction	Total
Cost	15,627	896,808	7,425	52,026	9,787	981,673
1 January 2012						
Additions	1,068	98,415	2,388	3,447	-	105,318
Disposals	(325)	(104)	(112)	(89)	-	(630)
Transfer	967	9,757	-	(967)	(9,757)	-
31 December 2012	17,337	1,004,876	9,701	54,417	30	1,086,361
Amortisation						
1 January 2012	(15,424)	(460,470)	(7,305)	(44,357)	-	(527,556)
Disposals	(312)	(78,026)	(1,870)	(1,655)	-	(81,863)
Translation differences	175	135	234	62	-	606
31 December 2012	(15,561)	(538,361)	(8,941)	(45,950)	-	(608,813)
Net carrying amount						
31 December 2012	1,776	466,515	760	8,467	30	477,548
1 January 2012	203	436,338	120	7,669	9,787	454,117

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Plant and machinery

The net carrying amount of plant and machinery includes €140.3 million valued at original cost less accumulated depreciation of assets held under finance leases (2011: €90.5 million.) Additions during the year 2012 amounted to €57.5 million in assets held under finance leases and €7.9 million in IRUS assets (2011 €28.2 million in assets held under finance leases and €0 million in IRUS assets.) Accumulated depreciation on the assets held under finance leases amounted to €68.2 million and on IRUS assets amounted to €55.9 million at December 31, 2012 (2011: €60.4 million on assets held under finance leases and €47.9 million on IRUS assets.). The principal items capitalised as a higher value of property, plant and equipment correspond mainly to network equipment (DSLAM, Softswitch) required for network expansion as well as necessary for new technology deployed (VDSL).

The rest of the additions correspond to line connections, interior network installations (cabling), and installation of network termination points (network sockets), all necessary to connect customers to the service. The total costs capitalised corresponding to the above mentioned items during 2012 amounted to €16.7 million (€13.92 million at December 31, 2011) with a total net carrying value in 2012 of €17.1 million (€14.44 million at December 31, 2011).

Impairment of non-current assets

According to the calculations of recoverable value of assets, as described in Note 13, at year end 2012 and 2011 there is no impairment of fixed assets to be accounted for since recoverable values, calculated as value in use, are higher than net book values.

A sensitivity analysis of reasonably possible variations in the main valuation variables was carried out, and the recoverable amount is still higher than the net carrying amount.

During 2012 and 2011, no impairment losses were recognised for items comprising the Group's property, plant, and equipment.

Other disclosures

The total cost of property, plant and equipment does not include interest capitalised for the years ended 31 December 2012 and 31 December 2011, since criteria established in IAS 23 for capitalisation of interest are not met.

The gross carrying amount of fully depreciated PP&E at 31 December 2012, still in use is €233.5 million (€208.35 million at 31 December 2011).

No purchases of property, plant and equipment assets from Group companies were made.

At 31 December 2012, intangible assets located abroad correspond to Jazzplat, S.A, Jazzplat Chile Call Center, S.L., Jazzplat Colombia, S.A.S., and to Jazzcom, Ltd. These assets amounted to €7.0 million with related accumulated amortisation of €3.3 million.

At year end 2012 contractual commitments for the acquisition of property, plant and equipment amounted to €11.3 million.

All required disclosures in relation to operating and finance leases are included in Notes 22 and 18, respectively.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

13. Long-term investments

Company

Cost	Thousands of euros				
	Lower of cost in fair value			Amortised Cost	
	Equity investments in Group companies	Share options	Subtotal	Loan to subsidiaries	Total
1 January 2011	1,364,191	17,391	1,381,582	213,947	1,595,529
Additions	-	1,768	1,768	16,381	18,149
Transfer	-	-	-	(33,500)	(33,500)
31 December, 2011	1,364,191	19,159	1,383,350	196,828	1,580,178
Additions	-	3,273	3,273	13,741	17,014
Transfer	-	-	-	(41,500)	(41,500)
31 December 2012	1,364,191	22,432	1,386,623	169,069	1,555,692
Impairment allowances					
1 January 2011	(500,705)	-	(500,705)	-	(500,705)
Impairment reversal	111,303	-	111,303	-	111,303
31 December 2011	(389,402)	-	(389,402)	-	(389,402)
Impairment reversal	323,971	-	323,971	-	323,971
31 December 2012	(65,431)	-	(65,431)	-	(65,431)
Net carrying amount					
1 January 2011	863,486	17,391	880,877	213,947	1,094,824
At 31 December 2011	974,789	19,159	993,948	196,828	1,190,776
At 31 December, 2012	1,298,760	22,432	1,321,192	169,069	1,490,261

The amount under "Investment in Group companies" corresponds mainly to the investment in Jazz Telecom, S.A.U. The amount under "Loans to Group companies" corresponds mainly to capital and accrued interest from participative loans granted.

At 31 December 2012 Jazz Telecom, S.A.U. had participative loans amounting to €172.5 million granted by Jazztel, PLC to finance its operations. Of these loans, €35 million fall due before December 2013 and are classified as current. Of the remaining amount €33.5 million thousands falls due in January 2014 and €104 million in December 2015. These loans have either a fixed interest rate of 2% or a floating interest of 12% which will be payable if the subsidiary becomes profitable before interest and taxes. The unpaid interest accrued during 2012 totalled €31.5 million and is considered non-current as its maturity date according to the contract is over 12 months.

Investments in group companies

Jazztel, PLC's investment in its subsidiary, Jazz Telecom, S.A.U. is measured at the recoverable amount, taking into account the stipulations of IAS 36. The recoverable amount is based on the subsidiary's five-year business plan. Afterwards, projections using a perpetuity growth rate of 2% is used. The main variables affecting the determination of the recoverable amount include, among others: customer growth, the ARPU (Average Revenue Per User), the cost of attracting and retaining clients, investments in non-current assets, and growth and discount rates.

The discount rate applied was 10.6% (11.50% was the rate applied in the valuation at 31 December 2011)

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

In order to calculate the recoverable amount of the investment, the value in use obtained from the above hypotheses was adjusted by deducting Jazz Telecom, S.A.U.'s net debt: bank borrowings and finance lease obligations, less current financial investments, and cash and cash equivalents.

As a result, and in accordance with IAS 36, the Company has reversed €324 million of the previously recognised impairment charge in respect of Jazz Telecom, S.A. in the year ended 31 December 2012 (2011: €111 million impairment charge).

Key assumptions used in the value in use calculations

Projected EBITDA

Projected EBITDA has been based on past experience adjusted for the following:

- Further ADSL customer base growth will continue driving further revenue growth;
- Average revenue per user (ARPU) is expected to continue under pressure due to increased competition;
- The Company's blended margin will benefit from the increased weight of the retail telecommunications division in total revenues;
- Further operational leverage, as costs grow at a slower rate than revenues and margins, as the company leverages on its significant proprietary network assets;

Projected investments

Projected investments reflect the continuous effort needed to expand and upgrade the Company's network. These efforts include the investments needed to increase capacity in ULL local exchanges and investments in customer premises equipment (CPEs) to accommodate the growth to be experienced by the ADSL customer base. It also encompasses the implementation of new technologies in the network, the upgrade and expansion of the telecommunications platforms and the opening of new ULL local exchanges to increase the coverage of the Company's DSL network.

Deployment of shared access to the vertical fibre infrastructure in existing homes.

Investment projections have been made taking into account the actual developments and future trends observed in the telecommunications market. Nonetheless, these projections do not take into account future technology changes that may occur in the market and that cannot be foreseen by the management under current business trends, as detailed in the risk section of the Directors' Report. As a result of these changes, these investment projections may be insufficient and force management to raise them in future years.

The Company's projections, like any other, are subject to risks and uncertainties such as competitive developments, changes in the market, and regulatory issues.

Long-term growth rate

Five year projections have been used in the value in use calculations. A long-term growth rate into perpetuity has been used to calculate terminal value. The long-term growth rate into perpetuity has been determined according to expected long-term nominal GDP growth rates for Spain.

Discount rate

The discount rate applied to the cash flows of the Company is based on the risk free rate for ten year bonds issued by the Spanish government, adjusted for a risk premium to reflect the increased risk of investing in equities. In making this adjustment, inputs required are the equity market risk premium (that is, the increased return required above a risk free rate by an investor who is investing in the market as a whole) and the risk adjustment, the beta, applied to reflect the risk of the specific company's equity relative to the market as a whole. Management has used a historical equity market risk premium that takes into consideration the average equity market risk premium over the past thirty years.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Sensitivity to changes in assumptions

The estimated recoverable amount of the investment in Jazz Telecom, S.A. (Sole Shareholder) equals its respective carrying value and, consequently, any adverse change in a key assumption would, in isolation, cause a further impairment loss (less reversal of impairment provision) to be recognised.

The table below shows the key assumptions used in the value in use calculation:

	%
Long term growth rate	2
Discount rate	10.6
Projected investments (*)	8.63

The changes to assumptions used in the impairment review would, in isolation, lead to a variation to the impairment recognised in the year ended 31 December 2011:

<i>Million of euros</i>		Effect on impairment (**)	
Assumptions	Range used	Range -	Range +
Long term growth rate	(-0.5% - +0.5%)	87.3	-98.0
Discount rate	(-1% - +1%)	-278.7	220.5
Projected investments (*)	(-1% - +1%)	-154.3	154.3

(*) Projected investments are expressed as a percentage of revenue in the final year of the valuation period, which is used to calculate the terminal value.

(**) The negative value indicates a decrease in the impairment and the positive value indicates an increase in the impairment.

Group

Non-current financial assets of the Group are held-to-maturity investments, mainly deposits and guarantees to be recovered in the long term amounting to €1.0 million at 31 December 2012 (€1.0 million in 2011).

14. Other current financial assets and cash and cash equivalents

	Thousands of euros			
	Group		Company	
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
Financial investments	16,010	21,387	-	129
Other loans and deposits	340	327	-	-
Other current financial assets	16,350	21,714	-	129
Loans and interest due from other group companies	-	-	35,000	33,500
Held- to- maturity financial investments	16,350	21,714	35,000	33,629
Cash and cash equivalents	84,113	51,291	11,660	5,871
Total	100,463	73,005	46,660	39,500

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Company and Group

Other current financial assets

At 31 December 2012 and 2011, current financial investments were investments in time deposits maturing between three and twelve months in order to generate a financial income. The average interest rate of these investments is linked to Euribor plus a spread. All current financial investments are held to maturity, the Group can draw on these investments immediately if required.

Loans and interest due from group companies

In 2012, €35 million corresponds to participative loans falling due within the next twelve months (€33.5 million at 31 December 2011)

During 2012 €40 million were repaid, which corresponded to the nominal amount falling due in 2012 and €41.5 million has been transferred from the non-current to current

Cash and Cash equivalents

At year end 2012 and 2011, this item included cash and short-term bank deposits with maturities of less than 3 months, the purpose of which was to meet short term cash commitments. The parent and the Group earn interest on these amounts, thereby generating revenue from available excess liquidity. The average interest rate of these securities is linked to Euribor plus a spread. The Group can draw on these amounts immediately if required.

At 31 December 2012, the Group held cash at banks amounting to €49.9 million (31 December 2011: €42.7 million).

The Group's restricted cash consisting of bank guarantees at 31 December 2012 amounted to €2.4 million (31 December 2011: €1.8 million).

15. Trade and other receivables

	Thousands of euros			
	The Group		Company	
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
Trade receivables	119,305	86,408	-	-
Receivables from group companies	-	-	3,021	1,870
Balance with Tax and Social Security authorities	5,126	2,068	-	-
Other receivables	5,337	7,695	34	35
Prepaid expenses	4,152	5,173	-	-
Total other receivables	14,615	14,936	3,055	1,905
Total trade and other receivables	133,920	101,344	3,055	1,905

All receivables are due within one year.

The average collection period is 20.1 days (2011: 16.3 days). No interest is charged on receivables paid by their due date. An allowance of €109.6 million for the impairment of doubtful amounts from the sale of goods and services was recognised at 31 December 2012 (December 31, 2011: €97.1 million).

The directors consider that the carrying amount of trade and other receivables approximates their fair value.

Included in the Group's trade receivable balance are debtors with a carrying amount of €4 million (2011: €3.4 million) which were past due at the reporting date and for which the Group has not recognised impairment loss, since there has not been a significant change in credit quality and the amounts are still considered recoverable.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Ages of unimpaired past due balances are broken down as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Less than 30 days:	2,488	2,771
More than 30 days and less than 180	1,520	612
Total	4,008	3,383

Customer credit risk

The Group's customer credit risk is primarily attributable to its trade receivables. The amounts presented in the statement of financial position are net of bad debt provisions. An impairment adjustment is made when there is evidence of a reduction in cash flows.

The Group has over 1,500,000 individual customers, 1,317,591 with ADSL services, the remainder with other services, which limits individual credit risk and ensures that the Group does not depend on any one customer or customer group. Thus, the directors do not consider risk exposure to be significant.

Age of impaired past due balances:

	Thousands of euros					
	31 December 2012			31 December 2011		
	Gross balance	Impairment adjustment	Net balance	Gross balance	Impairment adjustment	Net balance
Less than 30 days	2,932	1,423	1,509	1,608	1,034	574
More than 30 days and less than 180	9,542	6,906	2,636	8,261	5,862	2,399
More than 180 days and less than 1 year	6,554	5,843	711	7,128	6,568	560
More than 1 year	95,474	95,474	-	83,640	83,640	-
Total	114,502	109,646	4,856	100,637	97,104	3,533

Trade receivables with ages greater than one year are fully-provided for. However, the Group continues to pursue the recovery of these fully provided trade receivables.

The movement in the impairment loss allowance was the following:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Balance at 1 January	97,104	84,229
Additional allowance (Note 7)	12,542	12,875
Balance at 31 December	109,646	97,104

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

16. Trade and other payables

The breakdown of these financial liabilities at 31 December 2012 and 2011 is as follows:

	Thousands of euros			
	The Group		Company	
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
Trade and other payables	164,233	137,509	506	538
Borrowings from group companies and associates	-	-	6,611	4,531
Other amounts payable to the tax authorities	4,210	2,679	309	13
Social security	886	1,089	36	-
Other borrowings	15,576	24,917	-	-
Total other payables	20,672	28,685	6,956	4,544
Total accounts payable	184,905	166,194	7,462	5,082

Trade payables principally comprise amounts outstanding for trade purchases and ongoing costs. The average collection payment period taken is 44 days (2011: 60 days). The directors consider that the carrying amount of trade and other payables approximates their fair value.

17. Current financial liabilities

The breakdown of these financial liabilities as at 31 December 2012 and 2011 is as follows:

	Thousands of euros			
	The Group		Company	
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
9.75% bond interest (Note 18)	33,961	33,876	33,961	33,876
Total bonds and other marketable securities	33,961	33,876	33,961	33,876
Utilised factoring facilities	38,806	35,049	-	-
Derivative financial instruments	-	(97)	-	-
Total bank borrowings	38,806	34,952	-	-
Short-term finance lease obligations)	41,476	24,490	-	-
IRUS assets	4,903	3,546	-	-
Total	119,146	96,864	33,961	33,876

Factoring agreements

"Utilised factoring facilities" include payables to various credit institutions related to recourse factoring. At 31 December 2012, the Group had three finance facilities, with a total maximum limit of €40 million, (two at 31 December 2011 with a limit of €35 million due in 12 months and linked to one-month EURIBOR

Current derivative financial instruments

At 31 December 2012 there are no current derivative financial instruments

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

18. Non-current financial liabilities

Below is a breakdown of non-current financial liabilities at 31 December 2012 and 2011:

	Thousands of euros			
	Group		Company	
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
9.75% bond	-	33,399	-	33,399
Total		33,399		33,399
Long-term finance lease obligations	34,391	24,593	-	-
IRUS assets	88,290	86,110		
Total	122,681	144,102	-	33,399

9.75 % bond

On May 2009, Jazztel PLC signed an agreement with the main holders of convertible bonds for the refinancing of the debt represented by those bonds, amounting to €251.3 million. With this transaction, Jazztel reduced the nominal amount of debt to €111.3 million, the maturity date was extended for 3 years until April 2013 and 200 million warrants were issued, exercisable for 20^(*) million ordinary shares of the company.

As a result of the restructuring of the convertible bond, the bonds not repurchased became 9.75% bonds with a fixed interest rate.

The principal amounting to €111.3 million will be redeemed as follows: 10% in December 2010, 30% in 2011 (15% in April, 15% in October), 30% in 2012 (15% in April and 15% in October) and the remaining 30% in April 2013. These bonds earn an annual interest rate of 9.75%, payable every six months. Therefore, during 2012 the Company has amortised €33.39 million of the principal, corresponding to 30% of its nominal value. It proceeded to classify those bonds falling due in the next 12 months as current which corresponds to 30% of its nominal value (30% in April 2013), together with the accrued interest payable amounting to €33.96 million (Note 17)

The debt restructuring agreement signed with the bondholders requires compliance with certain covenants included in the capital increase brochure published by the Spanish Securities Exchange Commission (Comisión Nacional de Valores - CNMV) on 18 June 2009 (Section 10.3), which states, among others:

- Indebtedness limits: except for certain situations and exceptions described in the restructuring agreement, the indebtedness of the Company and its subsidiaries must never surpass the higher of the following two figures: 180 million euros or three times the Company's annualised operating gains (EBITDA), to a maximum of 300 million euros. This indebtedness figure excludes certain items, such as factoring, leasing, and financial network leasing.
- Dividend payment limitations: neither the Company nor its subsidiaries may distribute dividends, except under certain circumstances and exceptions described in the restructuring agreement.
- Limitations placed on transactions with associated companies (transactions with related parties)
- Limitations on company acquisitions
- Limitations on the indebtedness of subsidiaries. Subsidiaries' limitations are identical to those of the parent

^(*)The 2010 share consolidation in a proportion of 10 to 1 did not affect the number of warrants issued, but rather, the number of shares granted rights; it is necessary to execute 10 warrants to issue a new share after consolidation.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

- Limitations on the sale of assets and pledges on assets

Furthermore, Jazz Telecom, S.A is the guarantor for these bonds.

Financial instruments

The Group issues financial instruments to finance its operations.

The Group finances its operations through a mixture of bonds, warrants, long-term loans, factoring agreements and finance leases. In some cases the Group's debt is raised centrally through the parent and is then lent to operating subsidiaries via participative loans on commercial terms. The Group borrows at both fixed and variable rates of interest in the major global debt markets in euros. In addition, it also enters into finance lease agreements at variable rates of interest rates.

At 31 December 2012, the Group's long-term finance lease obligations were lease agreements amounting to €34.4million (€24.6 million in 2011), and IRUS contracts, amounting to €88.38 million (€86.1 million in 2011).

Liquidity risk management

The Group could be exposed to short-term liquidity risks if cash outflow requirements exceeded cash inflows and currently available funds. Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the Board of Directors. The Group's Board of Directors and Financial Management have built an appropriate liquidity risk management framework for short, medium, and long-term funding and liquidity requirements. The Group manages liquidity risk by maintaining adequate reserves for working capital purposes, while continuously monitoring forecast and actual cash flows.

Maturity of financial liabilities

The contractual maturity profile of the Group's non-current financial liabilities at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
9.75% bond		
In more than one year but less than two years	-	33,399
In more than two years but less than five years	-	-
	-	33,399
Finance leases		
In more than one year but less than two years	45,680	33,138
In more than two years but less than five years	18,490	21,169
More than five years	58,511	56,396
Total borrowings	122,681	110,703
In more than one year but less than two years	45,680	66,537
In more than two years but less than five years	18,490	21,169
More than five years	58,511	56,396
Total non-current financial liabilities	122,681	144,102

Foreign currency risk

Although the parent is incorporated in Great Britain, its operations are mainly carried out in Spain through its subsidiary Jazz Telecom, S.A. and financed in euros. Since almost all the Group's cash flows are in euros, foreign currency rate fluctuations have a limited impact.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Interest rate risk

At 31 December 2012 the Group's current exposure to cash flow risk due to interest rate fluctuations is limited to €38.8 million in factoring agreements (€35.0 million in 2011), the cost of which is linked to Euribor; the remaining are at fixed interest rate..

In managing its exposure to interest rate fluctuations, the Group's objectives are to obtain its debt with fixed interest rates and to match interest payments of non-convertible debt to time deposits in the same currency as the debt. Consequently, changes of 1% in interest rates do not have a significant impact on the Group's results.

It is the Group's policy when obtaining debt to take advantage of the best rates it can achieve, using a mixture of fixed and variable rates depending on what the Group believes to be most cost-effective in the long-term and manageable in the short-term.

Interest rate risk profile of financial liabilities

The interest rate risk profile of the Group's financial short-term and long-term liabilities at 31 December 2012 was as follows:

2012		Millions of euros			%	Yearly
Currency		Total	Fixed rate financial liabilities	Variable rate financial liabilities	Interest rate	Weighted average interest rate
Euro	9.75% bond	33.96	33.96		9.75%	-
Euro	Finance leases payments	169.1	169.1		5.29%	-
	Total	203.1	-	-	-	6.04%
Euro	Factoring agreements	38.8	-	38.8	3.25%	-
	Total	38.8	-	38.8		
	Total	241.9	203.1	38.8		

The interest rate risk profile of the Group's financial liabilities at 31 December 2011 was as follows:

2011		Millions of Euros			%	Yearly
Currency		Total	Fixed rate financial liabilities	Variable rate financial liabilities	Interest rate	Weighted average interest rate
Euro	9.75% bond	67.3	67.3	-	9.75%	-
Euro	Finance leases payments	138.7	138.7	-	5.7%	-
	Total	206.0	-	-	-	7.03%
Euro	Factoring agreements	35.0	-	35.0	3.1%	-
	Total	35.0	-	35.0		
	Total	241.0	206.0	35.0		

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Fair values of financial assets and liabilities

The carrying value and fair value of the Group's financial assets and financial liabilities are provided below. The directors estimate that current receivables and payables such as trade debtors, prepayments, trade creditors and other payables at 31 December, 2012 and 2011 have fair values which are materially the same as their carrying values.

Primary financial instruments held or issued to finance the Group's operations are the following:

	Millions of euros			
	31 December 2012		31 December 2011	
	Carrying amount	Fair Value	Carrying amount	Fair Value
Liabilities				
Finance Lease obligations	169.1	169.1	138.7	138.7
9.75% bond	33.96	35.7	67.3	70.9
Factoring agreements	38.8	38.8	35.0	35.0
Assets				
Non-current financial investments (Note 14)	16.3	16.3	21.7	21.7
Cash and cash equivalents (Note 14)	84.1	84.1	51.3	51.3

In 2012 and 2011, the fair value of the outstanding convertible bonds was calculated by valuing the bonds at their market price on the last trading day of the year.

The following is a breakdown of the amounts payable under finance lease at 31 December 2012:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Finance lease obligations		
In more than one year but less than two years	54,187	37,511
In more than two years but less than five years	89,455	78,884
In more than five years	87,121	94,108
	230,763	210,503
Interest	(61,702)	(71,764)
Present value of lease payments	169,061	138,739

19. NON-CURRENT PROVISIONS

Company	Thousands of euros
31 December 2011	777
Provision (Note 9)	-
31 December 2012	777

The non-current provision relates to Jazzcom, Ltd.'s negative equity

Group

At 31 December 2012, the Group recognised €1.06 million under this heading due to some pending lawsuits (€1.05 million at 31 December 2011)

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

20. EQUITY

Listed shares

	31 December 2012		31 December 2011	
	Number of shares	Thousands of euros Capital	Number of shares	Thousands of euros Capital
Authorised capital				
Ordinary shares at 0.80 euros each	327,500,000	262,000	327,500,000	262,000
Issued capital				
Ordinary shares at 0.80 euros each	250,708,564	200,567	247,290,147	197,832

During 2012, the following issues took place: 2,602,247 ordinary shares with a nominal value of €2,081,798 from the exercise of Series A warrants and 816,170 ordinary shares at nominal value of €652,936 due to the exercise of share options.

In 2011, the following issues took place: 2,387,804 ordinary shares with a nominal value of €1,910,243 from the exercise of Series A warrants and 235,170 ordinary shares at a nominal value of €188,136 from the exercise of share options.

Company's Reserves

On 27 July 2012 was approved as a special resolution at the Annual General Meeting of the Company, a reduction of the share premium reserve amounting to €600 million which allowed the Company to offset the total retained losses and to create a distributable reserve, available for any purpose that the Company deemed appropriate, without affecting in any way the nominal value of the ordinary shares of the Company. After this transaction, the Company reserves of €562 million, comprised profit for the year amounting to €329 million and other reserves brought forward of €233 million, of which €76 million corresponded to distributable reserves.

Due to the Company being established in the United Kingdom, the share premium reduction agreement was submitted for confirmation by the High Court of Justice of England and Wales. The Court Order was approved on 3 October 2012 and proceeding to registration in Companies House on that date.

Capital risk management

The Group manages its capital to ensure it will be able to continue its activities whilst maximising the return to shareholders through optimisation of the debt and equity ratio. Its capital structure is composed of debt, which includes borrowings disclosed in Notes 17 and 18, cash and cash equivalents, and equity attributable to equity holders of the parent, comprising issued capital, reserves, and retained earnings as disclosed in this Note. The Group reviews its financial structure regularly, considering the cost of capital and the risks associated with each financial class, i.e. debt or capital.

Significant Shareholder

On 25 September 2004, the Company reached an agreement with a new investor for the acquisition of a 24.9% Jazztel PLC's share capital. On 18 October 2004 the Spanish Securities Exchange Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores - CNMV) registered the abridged prospectus of the transaction by which Leopoldo Fernández Pujals, entrepreneur and founder of TelePizza, acquired a 24.9% equity interest in the Company. The transaction was finalised on 24 September 2004 for €61.9 million. The investment was carried out on 18 October 2004, through a capital increase and an issue of convertible bonds without any preferential subscription rights for shareholders.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

On 29 July 2010, the private placement of 9,770,000 shares of Jazztel PLC was carried out by investment entities through an accelerated bookbuilding process, representing 4% of its share capital, held by Prepsa Traders, S.A.

As a result of this transaction, Prepsa Traders, S.A. owns 37,126,096 shares of Jazztel plc, representing 15.174% of its share capital. This change in considering share ownership based on voting rights over the Company is the consequence of CNMV Circular 2/2007 of 19 December 2007 coming into effect, as well as Royal Decree 1362/2007 of 19 October 2007. The Circular approves the models for notifying the CNMV of significant shares of directors and executives, transactions of issuers in own shares, and other models. Royal Decree 1362/2007 of 19 October 2007 enacts the Securities Market Law 24/1988 of 28 July, on transparency requirements in relation to information regarding issuers whose securities are listed on an official secondary market or on another regulated market in the European Union.

On 13 July 2011, Governance for Owners LLP informed the CNMV of an increase in its significant ownership interest in Jazztel, PL, to 4.073% of the company's voting rights (10,052,297 shares). During the Board of Directors meeting held on 26 October 2011, the appointment of Mr. Gavin Mathew Morris was approved as member of the Board of Directors in representation of Governance for Owners. Governance for Owners subsequently disclosed ownership interest of 4.956% of ordinary shares with voting rights (12,256,058 shares).

On 25 August 2011, BNP Paribas Société Anonyme first announced significant ownership interest in JAZZTEL, PLC of 3.011% of ordinary shares with voting rights (7,429,536 shares). On 8 November 2011, BNP Paribas Société Anonyme again notified the CNMV of a significant increase in its ownership interest in JAZZTEL, PLC to 5.062% of the ordinary shares with voting rights (12,517,360 shares).

On 19 September 2012, Governance for Owners disclosed a shareholding of 5.02% of the outstanding ordinary shares with voting rights (12,548,974 shares). At 31 December 2012, Governance for Owners disclosed a shareholding of 5.29% (13,262,605 shares). As of 31 December 2012 the participation of the significant shareholder, through Prepsa Traders S.A. is 37,126,096 shares and through his wife is 8,733 shares, representing 14.81% of the voting rights in the company (37,134,829 shares in 2011).

Other equity instruments

The breakdown for the Group's and Company's other equity instruments is as follows:

	Thousands of euros		
	Share options	Warrants	Total
Balance at 1 January 2011	8,391	7,250	15,641
Granting of share options	975	-	975
Extraordinary variable compensation plan	1,386	-	1,386
Complementary extraordinary variable compensation plan	679	-	679
Warrants exercised	-	(3,343)	(3,343)
Balance at 31 December 2011	11,431	3,907	15,338
Granting of share options	1,490	-	1,490
Extraordinary variable compensation plan	742	-	742
Complementary extraordinary variable compensation plan	1,357	-	1,357
Share options Exercised	(488)	-	(488)
Warrants exercised	-	(3,644)	(3,644)
Balance at 31 December 2012	14,532	263	14,795

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Warrants

The breakdown of outstanding warrants at 31 December is as follows:

	31 December 2012	31 December 2011
Issued in May 2009 (Series A)	1,886,066	27,908,539

As explained in Note 18, due to the refinancing agreement for the outstanding debt on the 5% convertible bond, the Company issued 200 million warrants in July 2009 for the purchase of 20 million ordinary shares at an exercise price of 1.8 euros per share. The warrant issue was divided into two groups: 100 million Series A warrants and 100 million Series B warrants (Note 18). Both Series A and Series B warrants expire on April 29, 2013. The fair value of the Series A and B warrants at the issue date was €0.14 and €0.1041, respectively.

The difference between the Series A and Series B warrants is that under the terms for the latter, the Company may notify the holders of an early expiry date, if, on 20 trading days during any consecutive period of 30 trading days, the price of the Company's ordinary shares equals or exceeds 0.27 euros per share. These conditions were met on 16 October 2009, and the warrants expired on 13 November 2009.

The 2010 share consolidation in a proportion of 10 to 1, did not affect the number of warrants issued, but rather, the number of shares to which the holder was entitled; 10 warrants must be executed to issue one new share. During 2011, 23,878,043 Series A warrants were executed with a value of €3.3 million. During 2012, 26,022,470 Series A warrants were executed with a value of €3.6 million.

The number of Series A warrants unexecuted at 31 December 2012 is 1,886,066 (27,908,536 as of 31 December 2011).

The methods employed for determining the fair value of the warrants and main assumptions used are as follows:

Main assumption	Series A warrants	Series B warrants
Measurement method	Black-Scholes	Monte Carlo
Share price at issue date	0.24	0.24
Volatility	70%-72%	70%-72%
Estimated dividend rate	0%	0%
Exercise price	0.18	0.18
Risk-free interest rate	2.47%	2.47%
Fair value at issue	0.14	0.1041

Share options: 2008-2012 Plan

At their General Meeting held on 25 April 2008, the shareholders ratified the granting of options under the 2008-2012 Plan which had been previously approved by the Board of Directors. The Plan involved granting share options to Board Members, a group of directors and key employees of the Company and its subsidiaries. The total number of shares granted under the plan cannot exceed 2% of the Company's share capital at 31 January, 2008. Members of the Company's Board of Directors and key employees of Jazz Telecom, S.A.U. and Jazzplat S.A. can be designated as participants in the plan. In order to qualify for the plan, all participants must be customers of Jazz Telecom S.A.U. and maintain their employment relationship or Board membership with their respective companies. The options granted can be exercised from 1 January 2009 to 31 March 2013. Participants may exercise a fifth of the options granted each year. Options may be exercised at the holder's discretion and the exercise rights may be accumulated in their entirety or partially until the last year of the plan. However, each annual block must be exercised in its entirety.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

The options can be exercised between the 1st and 20th day of each month. The exercise price of options granted was €0.29, corresponding to the average value of Jazztel PLC's share price during January 2008, until it was modified to €0.18 by virtue of a resolution passed by the Board of Directors on 27 July 2009 following a proposal from the Appointments and Remuneration Committee.

The impact of the modifications to exercise prices ("repricing") on the income statement was recognised in accordance with the stipulations of paragraph 27 of IFRS 2: the amount recognised for equity instruments was increased by the difference between estimated fair value of the original option and the modified fair value resulting from its remeasurement consequent to repricing.

The incremental fair value of the modified options related to the repricing is as follows:

Plan	2008-2012 Plan
Date for exercising share options	31 March 2013
Incremental fair value of repriced option (€ per option)	0.0284

The incremental fair value was calculated for each plan and equity instrument granted as the difference between the fair value of the modified equity instrument and that of the original equity instrument, both estimated at the date of modification. Fair value of the repriced option was calculated with the same valuation method applied to the original option, i.e. the binomial options pricing model developed by Cox.

All share option payments described above are share based payments that can only be settled with equity instruments.

The Company calculates the fair value of the options at the issue date using the binomial pricing model or the Black-Scholes model. The volatility used in the valuation is historical volatility over the term to maturity of the option, calculated with the daily closing quotes up to the valuation date. For the purpose of calculating future share prices it was assumed that no dividends would be paid. The Company recognises the cost that results from the valuation throughout the vesting period.

At 31 December 2012, 14,000 stock options had been granted under the conditions stated in the 2008-2012 Plan

The total impact on results of the share options plans and the long-term incentive plan amounted to €0.41 million, recognised in "Other equity instruments" (2011: €0.97 million).

The movement in options outstanding during the periods ending 31 December 2012 and 2011 is summarised in the following tables:

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Number of options included in the 2008-2012 Plan

	2008-2012 Plan					Total
	Granted in 2008	Granted in 2009	Granted in 2010	Granted in 2011	Granted in 2012	
1 January 2011(following grouping of shares)	1,605,200	189,113	633,412	-	-	2,427,725
Option granted in 2011	-	-	-	113,500	-	113,500
Exercised in 2011	(181,800)	(43,363)	(7,700)	(2,307)	-	(235,170)
Released in 2011	(48,000)	(45,000)	-	(17,077)	-	(110,077)
Unexpired at 31 December 2011	1,375,400	100,750	625,712	94,116	-	2,195,978
Options granted in 2012	-	-	-	-	14,000	14,000
Exercised in 2012	(565,600)	(59,500)	(141,011)	(22,308)	-	(788,419)
Released/ forfeited in 2012	-	-	(4,085)	(6,000)	-	(10,085)
Unexpired at 31 December 2012	809,800	41,250	480,616	65,808	14,000	1,411,474
Exercisable at 31 December 2011	715,200	42,250	209,696	16,500	-	983,646
Exercisable at 31 December 2012	479,700	12,000	336,308	33,000	-	861,008
Exercise price (following group of shares)	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	
Exercise period	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	

The assumptions used to value the share options offered in the 2008-2012 Plan are described in the following table:

Main assumption	2008-2012 Plan				
	Granted in 2008	Granted in 2009	Granted in 2010	Granted in 2011	Granted in 2012
Measurement method	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)
Share price at issue date	0.29	0.26	3.299	4.14	4.43
Volatility	59%	71.76%	48%	49%	50.32%
Estimated dividend rate	0%	0%	0%	0%	0%
Exercise price	0.29	0.18	1.80	1.80	1.80
Risk-free interest rate	4.41%	2.48%	1.67%	1.94%	1.465%
Fair value at issue date	0.152	0.159	1.756	2.72	2.69

Share options: 2013-2016 Plan

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share option plan. This plan is called 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012. Under this plan, the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries are granted share options. The total number of shares granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which means a maximum of 4,948,682 shares. Each participant must hold the position of director with the Company or its subsidiaries to enjoy this Plan. A quarter of the share options granted are exercisable annually beginning from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price has been fixed in €4.33 per share.

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

All share option payments described above are share-based payments that can only be settled with equity instruments.

The fair value of the share options has been calculated at the granting date using the binomial pricing model (Cox) or the Black-Scholes model. The volatility used in the valuation corresponds to the historical volatility up to the maturity of the option, calculated with the daily closing quotes up to the valuation date. For the calculation of the future share prices it was assumed that no dividends will be paid. The Company recognises the cost that results from the valuation throughout the vesting period in which rights become irrevocable

During 2012, 4,835,000 share options have been granted under the Plan 2013-2016.

The total impact on results in 2012 of the share option plans amounted to €1.08 million recognised in other equity instruments (€0 million in 2011).

The movement in options outstanding during the periods ending 31 December 2012 and 2011 is summarised in the following tables

Number of options and 2013-2016 Plan

	Granted in 2012
1 January 1 2012	-
Options granted in 2012	4,835,000
Exercised in 2012	-
Options released/ forfeited in 2012	-
31 December 2012	4,835,000
Exercisable at 31 December 2011	-
Exercisable at 31 December 2012	-
Exercise price	4.33
Exercise period	Exercisable until May 2017

The assumptions used to value the share options offered in the 2013-2016 Plan are described in the following table:

Main assumptions	Grant 2012
Measurement method	Binomial (Cox)
Share price at issue date	4.11
Volatility	36.10%
Estimated dividend rate	0%
Exercise price	4.33
Risk-free interest rate	0.965%
Fair value at issue date	1.205

Other share-based payments: Extraordinary variable compensation plan.

On 5 November 2009, the Board of Directors approved an extraordinary variable compensation plan, tied to the appreciation of the Company's share price in the period from 2009 until 2014. That Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 10 June 2010.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

The Plan was set up for two purposes: a) to acknowledge the positive contribution made by the CEO and the Executive Committee and b) retain and motivate those executives whose tenure and motivation is key to confronting future challenges.

This plan awards extraordinary variable compensation to the beneficiaries, who are granted the right to receive any potential appreciation of a certain number of the Company's shares assigned by the Board of Directors to each participant in the plan. Appreciation of share price will be determined by using initial and final share prices as a reference. The Board of Directors may grant compensation rights under the plan on a maximum number of 3,463,000 Company shares, equivalent to 1.43% of the issued capital on which the plan was approved

The Plan will be extended from 5 November 2009 to 31 May 2014, after which all rights conferred to beneficiaries by the plan which have not been previously exercised will have expired.

Calculation of the variable compensation will be based on the initial reference price of €1.8 per share to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel's market share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration in accordance with the terms and conditions of the plan.

The beneficiaries' right to receive the extraordinary variable compensation will partially vest in five tranches on 31 December 2009, 2010, 2011, 2012, and 2013 respectively, each tranche corresponding to 20% of the total variable compensation and without prejudice to the possibility of vesting and advance settlement allowed by the plan in accordance with the habitual practice for this type of remuneration scheme. A total of 2,026,200 notional shares vested in 2012 (692,600 in 2009, 692,600 in 2010 and 641,000 in 2011). The starting date for settlement was July 1, 2010, and the last date for settlement will be 31 May 2014.

This plan is only payable in shares.

The assumptions used to value the share options offered in the plan are described in the following table:

Main assumption	Extraordinary variable compensation plan
Measurement method	Binomial Cox
Share price at issue date	0.291
Volatility	70.18%
Estimated dividend rate	0%
Exercise price	0.18
Risk-free interest rate	2.68%
Fair value at issue date	0.1967

The total impact of this plan on results in 2012 amounted to €0.74million that has been recognised in "Other equity instruments" (2011: €1.39 million)

At the exercise of each tranche, beneficiaries of the plan must be in the Group's employ

Number of notional shares under the extraordinary variable compensation plan

	Granted in 2009
1 January 2012	3,463,000
Options granted in 2012	-
Exercised in 2012	(51,600)
Options released/ forfeited during 2012	-
31 December 2012	3,414,400
Exercisable at 31 December 2011	-
Exercisable at 31 December 2012	-
Exercise price	1.80
Exercise period	Exercisable until May 2017

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Other share-based payments: Complementary extraordinary variable compensation plan.

In their meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed, as proposed by the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan to deliver shares from 2011 to 2014. These shares are complementary to those of the extraordinary variable compensation plan. The Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012.

The plan was created as a complement to the Extraordinary variable compensation plan linked to the share revaluation in the period from 2009 to 2014 and therefore with the dual purpose of a) acknowledging and compensating the work performed by the CEO of Jazztel, PLC and the members of the Executive Committee of Jazz Telecom, SAU in recent years and steering the Company onto the path of growth and profitability while b) retaining and motivating these same executives whose presence is critical to staying on the said path and meeting the challenges of the coming years.

The plan awards beneficiaries a variable extraordinary compensation consisting of delivery, on the due date, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 768,823 shares. This amount is equivalent to 0.311% of Company share capital at 27 July 2011.

The plan will be valid from 27 July 2011 to 31 May 2014 after which all rights granted to the beneficiaries under the plan that have not been exercised will have expired. The right of the beneficiaries to receive a variable compensation through shares will be vested as at 31 December 2013, without prejudice to the vesting and advance settlement terms included in the plan as is standard practice for this type of compensation scheme.

The assumptions that have been considered for the valuation of the share options offered in the scheme are described in the following table:

Main Assumptions	Complementary extraordinary variable compensation plan
Measurement method	Binomial de Cox
Share price at issue date	4.414
Volatility	54.10%
Estimated dividend rate	-
Exercise Price	-
Risk free rate	2.09%
Fair value at the issue date	4.414

The total impact of this plan on results in 2012 amounted to €1.36 million that has been recognised in "Other equity instruments" (€0.68 million in 2011).

21. Major non-cash transactions

The most significant non-cash movements recorded in the consolidated statement of comprehensive income relates to transactions for the year in connection with share option 2008-2012 plan, amounting to €0.41 million (€0.97 million in 2011), to the share option 2013-2016 plan amounting to €1.08 million (€0 million in 2011), to the extraordinary variable compensation plan, amounting €0.74 million (€1.39 million in 2011) and to the Complementary Plan to the extraordinary plan of variable remuneration amounting to €1.36 million euro in 2012 (€0.68 million in 2011).

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

As a result of the refinancing agreement for the outstanding debt on the 5% convertible bond, the Company issued 200 million warrants in 2009 (100 million Series A warrants and 100 million Series B warrants) for the purchase of 20 (*) million ordinary shares at an exercise price of 1.8 euros per share. The fair value of the Series A and B warrants at the issue date was €0.14 and €0.1041, respectively. The total value of the warrants issued at fair value was €24.41 million (Note 20).

22. CONTINGENT LIABILITIES

Obligations with third parties

The annual obligations under non-cancellable operating leases are as follows

The Group	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Maturity Date		
- within one year	2,696	1,852
- between two and five years	5,173	6,323
- Within five years	1,392	1,973
Total	9,261	10,148

Lease arrangements for land and buildings are typically subject to rent reviews at specific intervals

Guarantees

On 31 December 2012 Jazz Telecom, S.A. had up to a maximum of €17.71 million (2011: €23.1 million) in available bank guarantees with various credit institutions. At 31 December 2012, Jazz Telecom, S.A.U. had utilised €13.67 million (2011: €17.9 million).

The Company's directors consider that these guarantees will not result in significant liabilities for either the Company or the Group.

Other contingent liabilities

At 31 December 2012, the situation regarding lawsuits and litigation affecting the Group is as follows:

Lawsuit filed at Alcobendas Court of Instruction No 3 by a former employee:

On 27 March 2007, Jazz Telecom, S.A. received notice that José María Blanco, a former employee, had filed a criminal complaint with Alcobendas Court of Instruction No 3, related to the following: Significant differences between the financial statements of Jazz Telecom, S.A.U. and the financial information filed with mercantile registries, provided and acknowledged by the defendant, in items such as "options not exercised at 31 December 1999, granting of options during 2000, and options not exercised at 31 December 2000."

- Erroneous accounting of Ya.com's sale: in Jazz Telecom, S.A.U.'s 2000 financial statements, €45,134,608 of cash revenue was recorded for the sale, whereas the complainant claims the sale amounted to €550,000,000, of which €100 million was delivered in cash and the remaining amount in T-Online International AG ("T-Online") shares.
- Various differences between the amounts that appear in "Share option plans" in the Notes to the financial statements of the Company, and the records provided by the Company.

(*) The grouping of shares in 2010 in a proportion of 10 to 1 does not affect the number of warrants issued but rather the number of shares to which the holder is entitled on execution. Ten warrants must be exercised for the issue of each new share.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

On 16 April 2007, a hearing was held on the matter, and on 9 May 2007, the Company was required to provide further information, such as records of granted and exercised options and bonuses.

On 24 September 2007, the Court issued judicial instructions for the Police Brigade of Economic Crimes to report on whether there were substantial differences between the financial statements of Jazz Telecom for 1999, 2000, 2001, 2002, and 2003, and the Share Option Plan, and if there were any inaccuracies in the financial statements with respect to the Ya.com sale. The Brigade of Economic Crimes will, in the end, not issue a report. Jazz Telecom, S.A.U. commissioned a Report from Ernst & Young, which was issued and was presented to the Court on 30 September 2008.

The main conclusions of the Report issued by Ernst & Young in relation to the issues outlined above were:

- With regard to the claim concerning erroneous bookkeeping in the Ya.com sale, the report concludes that, in accordance with the audited financial statements and the purchase-sale contract of Ya.com shares, the consideration obtained by the sale of Jazz Telecom, S.A.U.'s 9.12% interest in Ya.com was €45,134,607 in cash, with the rest of the capital going to other sellers.
- With respect to the claim concerning significant differences between the financial statements of Jazz Telecom, S.A.U. and the registers provided by the defendant, in items such as "Options not exercised at 31 December 1999," "Granting of options during the year 2000 and options not exercised at December 31, 2000", Ernst & Young's report included the following conclusion: after carrying out an analysis of the financial statements for the abovementioned years, and of the option plans, the difference in "Options not exercised at 31 December 2000" is 0.61% rather than the 102% specified in the claim. The difference is attributable to erroneous criteria used in the claim, which did not take into account that the effective date is the one stated in the concession letters to staff rather than the granting date.
- With regard to the alleged errors in the amounts disclosed under the "Share option plans" heading in the Notes to the Company's financial statements, as compared to the amounts shown in the registers provided by the Company, the report includes the following conclusion: "After analyzing the movements in options on shares for the years 1999-2004 (inclusive), reflected in the financial statements of Jazz Telecom, S.A.U (1999 Jazztel, PLC): the differences are not significant, and are in any case unrelated to those alleged by the complainant.

Thus, the report concludes that the information contained in the registers provided by Jazz Telecom, S.A.U. and in its audited financial statements, is in accordance with the various option plans as approved by Jazztel, PLC.

The Court has appointed a judicial expert to analyze Jose Maria Blanco's claim. Jazztel has requested that the expert report is confined to verifying the information in the report performed by Ernst and Young. This request has been accepted by the Court. Jose Maria Blanco has appealed against the court order that accepts Jazztel's request. This request was rejected by the Audiencia Provincial of Madrid by means of judicial decree on 5 May 2011.

Currently, the judicial expert appointed by the Court, is preparing his report, He has requested some documents from Jazz Telecom S.A.U. These documents are in hand to be provided to the Court.

It is Jazztel's understanding that there are no discrepancies in its accounting for the years in question and that the lawsuit will therefore be dismissed.

Complaint lodged by a member of the forum on behalf of the National Association of Minority Shareholders of Jazz Telecom, S.A.U. against the Board of Directors of Jazztel, PLC in April 2005.

A claim against the members of the Jazztel Board of Directors was filed with Alcobendas Court of Instruction on 26 June 2008, leading said court to conduct the corresponding committal proceedings. In December 2009, the Court issued a ruling to pass the case on to the National Court of Justice. Subsequently, the National Court of Justice rejected that it had competence over the matter and sent the records back to Alcobendas Court No 3. In November 2011, Alcobendas Court No 3 once again took on the case and resolved to follow certain formalities.

The claim makes reference to several facts and circumstances. However, it focuses on the Company's issue of convertible bonds amounting to €275 million in April 2005 to finance the deployment of infrastructures, investment

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

in marketing and the sales growth projected in the business plan, as well as to provide the Company with the necessary resources to further its investment opportunities in line with the objectives announced on 15 February 2005. This was the issue subject to renegotiation in July 2009 with the approval of the General Assembly of Bondholders and the Jazztel General Shareholders' Meeting (with 97.05% of the votes in favour). In the Company's opinion, the claim lacks any reasonable grounds. The design and conditions of the issue, which were directed by Dresdner Kleinwort Wasserstein, were in line with the normal market conditions and the transaction, when seen from a broader perspective, has turned out to be beneficial for the Company, a view which the complainant does not share. It is interesting to point out that Madrid Court of First Instance No 26 rendered a judgment on 13 April 2010 in a civil proceeding on the protection of honour, forcing the complainant to put an end to the vexatious accusations and statements he had been making in an Internet forum and penalised him to indemnify Mr Leopoldo Fernández Pujals.

At 11 September 2012, The Court pronounced a legal ruling ordering the dismissal of the case and to cease the proceedings. This legal ruling has been confirmed by a subsequent one dated 28 January 2013 which rejected the appeal lodged against the ruling that ordered the dismissal. The resolution dated 28 January 2013 is susceptible of appeal.

Facts subsequent to the date the claim was filed have demonstrated, in Jazztel's opinion, that it lacks any sort of reasonable grounds.

23. RELATED PARTIES

The Group considers related parties to be subsidiaries, "Other key management personnel" in the Company and Group (members of the Board of Directors, other key management who are not members of the Management Committee having responsibility over decisions considered strategic for the Group, together with their close family members), and those entities over which key management personnel can exercise significant influence or control.

In 2012 and 2011, the Company and the Group carried out the following transactions with related parties:

- Financing of subsidiaries (Note 13);
- Management services provided by Jazz Telecom, S.A.U and invoiced to Jazztel, PLC, amounting to €2.1 million (2011: €2.1 million);
- Management services provided by Jazz Telecom S.A,U and invoiced to Jazzcom Ltd amounting to €0.3 million (2011: €0 million)
- Legal advisory services provided by Jazztel Plc and invoiced to Jazzcom Ltd amounting to €0.1 million (2011: €0 million)
- Remuneration of directors and senior management.

Directors' and other key management's interest in Company share capital at 31 December 2012 and 2011, was as follows:

	<u>31 December 2012</u>	<u>31 December 2011</u>
Board Members	37,364,710	37,329,387
Other Key management personnel	226,718	188,471
Total	37,591,428	37,517,858

No board members or other key management personnel holds any interest in the Company or Group that is not related to share options, as described in the Directors' Remuneration Report

Total remuneration of "Other key management personnel" breaks down as follows (in euros):

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

Cash remuneration:

	Salary	2012 bonus	Taxable benefits (1)	Board meeting attendance	Total 2012	Total 2011
Board members	350,898	175,449	27,552	336,000	889,899	880,861
Other key management personnel	950,646	448,914	79,630	-	1,479,190	1,474,020
Total	1,301,544	624,363	107,182	336,000	2,369,089	2,354,881

Gain on exercise of share options:

In 2012, the gain on exercise of share options of 2008-2012 plan for the seven Directors amounted to €813,248 (€0 in 2011) and to €708,273 (€143,528 in 2011) for the other key management personnel. The gain on exercise of extraordinary plan of variable compensation amounted to €106,296 for other key management personnel. (€0 in 2011)

Detailed information on the options exercised by directors and other key management personnel during 2012 breaks down as follows:

	Plan 2008-2012							
	1 January 2012 (1)	Granted in 2012	Exercised in 2012	31 December 2012 (2)	Exercise Price (euros)	Weighted average exercise price	Gain on exercise 2012 (euros)	Gain on exercise 2011
Board members	900,312	-	(252,312)	648,000	1.80	5.21	813,248	-
Other key management personnel								
(3)	569,000	14,000	(226,000)	357,000	1.80	4.9	708,273	143,528
Total	1,469,312	14,000	(478,312)	1,005,000			1,521,521	143,528

(1) Or date of appointment if later

(2) Or date of resignation if earlier

(3) Eight of other Key Management Personnel, members of the executive committee, are beneficiaries of Extraordinary Variable Compensation Plan, which gives them a right to receive the potential appreciation of 2,063,000 notional shares assigned to them.

Options are exercisable as follows:

	2008-2012 Plan					Exercise price (€)
	2009(*)	2010(*)	2011(*)	2012(*)	2013	
Board members	36,000	36,000	270,000	108,000	198,000	1.80
Other key management personnel	15,000	15,000	87,000	103,000	137,000	1.80
Total	51,000	51,000	357,000	211,000	335,000	

(*)These options vested in 2009, 2010, 2011 and 2012. Directors and other key management personnel can exercise them till March, 2013.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

The information of the options held and exercised by the Other Key management personnel during 2012 related to 2013-2016 Plan is detailed as follows:

Plan 2013-2016					
	1 January 2012 ⁽¹⁾	Granted in 2012	Exercised in 2012	31 December 1 2012 ⁽²⁾	Exercise price (euros)
Board members	-	1,450,000		1,450,000	4,33
Other key management personnel (3)	-	1,650,000		1,650,000	4,33
	-	3,100,000		3,100,000	

(1) Or date of appointment if later

(2) Or date of resignation if earlier

Options are exercisable as follows:

Plan 2013-2016					
From:	01-Jan-2014 (1)	01-Jan-2015	01-Jan-2016	01-Jan-2017	Exercise Price (€)
Board members	362,500	362,500	362,500	362,500	4.33
Other key management personnel (2)(1)	412,500	412,500	412,500	412,500	4.33
	775,000	775,000	775,000	775,000	

(1) A quarter of the options granted will vest each year commencing from 1 January 2014 until 20 May 2017.

(2) It corresponds to the compensation of nine of Other key management personnel.

Related party transactions in connection with financing subsidiaries and management services rendered were eliminated on consolidation of the Company's and subsidiaries' financial statements. At 31 December 2012 the Group had carried out no other related party transactions other than those described in this Note.

The directors of the Group hold no shares or corporate positions in other companies whose activity is similar, or complementary, to those of Group companies, except for Mr José Miguel Garcia Fernandez, who is a Board member of Jazztel, PLC and Sole Director of Jazz Telecom, S.A.U, of Jazzcom Ltd, of Jazzplat Colombia S.A.S and of Jazzplat España S.L.

24. ENVIRONMENTAL ISSUES

The Company's corporate activity, based on its articles of association, consists of providing telematic and telecommunications services as well as setting up and operating a public landline telephone network (Note 1).

Given the Company's activities, it has no environmental liabilities, expenses, assets, provisions or contingencies that could have a significant effect on its equity, financial position, and results. Consequently, these notes to the financial statements do not include specific details regarding environmental issues.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

25. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

No relevant events occurred from 31 December 2012 to the date of approval of these financial statements, except for:

The signing of the financial agreement with the bank China Development Bank (CDB) on 8 February 2013, for the financing of the optic fibre deployment project, necessary to carry out the agreement of co-investment with Telefonica related to said deployment, and

On February 26, 2013 Jazztel has communicated the termination of the employment contracts to 159 employees of the subsidiary Jazzplat S.A. (call centre located in Argentina), which will imply the cease of the activities of this subsidiary in the coming months. Nevertheless, we believe that the decision taken subsequently would not have a significant impact on the Group financial statements at 31 December 2012.

ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT

LISTED PUBLIC LIMITED COMPANIES

DETAILS OF REPORTING COMPANY

END DATE OF FINANCIAL YEAR: 31/12/2012

VAT Reg. No.: N0067816I

Corporate name: JAZZTEL, PLC.

ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT FORM FOR LISTED PUBLIC LIMITED COMPANIES

It would be useful to read the instructions on how to fill in the form appearing at the end of this report to gain a better understanding of it and subsequently draft this report.

A - SHAREHOLDING STRUCTURE

A.1 Complete the table below on the company's share capital:

Last modification date	Share Capital (€)	Number of shares	Number of voting rights
20/12/2012	200.566.851,20	250.708.564	250.708.564

Indicate whether there are different classes of shares having different rights attached:

NO

A.2 List the direct and indirect holders of significant shareholdings in the company at the end of the financial year, excluding board members:

Shareholder's name or trade name	Number of direct voting rights	Number of indirect voting rights (*)	% over total voting rights
PREPSA TRADERS, S.A.	37,126,096	0	14,808

A.3 Complete the tables below on the members of the company's Board of Directors who own voting rights overshares in the company:

Board member's name or trade name	Number of direct voting rights	Number of indirect voting rights (*)	% over total voting rights
MR LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	0	37.134.829	14,812
MR GAVIN MATHEW MORRIS	0	0	0,000
MR JOSE LUIS DIEZ GARCIA	17.008	0	0,007
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	77.028	0	0,031
MS MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	17.108	0	0,007
MS MARIA ELENA GIL GARCIA	24.935	0	0,010
MS MARIA LUISA JORDA CASTRO	5.412	0	0,002
MS MIREIA PEREZ SALES	15.452	0	0,006
MR PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	47.553	0	0,019
MR JOSE ORTIZ MARTINEZ	25.385	0	0,010

Name or trade name of the holder of the indirect shareholding	Through: Direct shareholders' name or trade name	Number of direct voting rights	% over total voting rights
MR LEOPOLDO FERNANDEZPUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	37.126.096	14,808
MR LEOPOLDO FERNÁNDEZPUJALS	MS MARÍA LINAREJOS VILCHES JORDÁN	8.733	0,003

% of voting rights in the hands of the Board of Directors	14,904
---	--------

Complete the tables below on the members of the company's Board of Directors who hold options on the company's shares:

Board member's name or trade name	Number of direct share options	Number of indirect share options	Number of equivalent shares	% over total voting rights
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ-SEE G1	1.400.000	0	0	0,558
MR JOSE LUIS DIEZ GARCIA	136.000	0	136.000	0,054
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	1.104.823	0	1.104.823	0,441
MS MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	124.000	0	124.000	0,049
MS MARIA ELENA GIL GARCIA	124.000	0	124.000	0,049
MS MARIA LUISA JORDA CASTRO	124.000	0	124.000	0,049
MS MIREIA PEREZ SALES	124.000	0	124.000	0,049
MR PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	136.000	0	136.000	0,054
MR JOSE ORTIZ MARTINEZ	550.000	0	550.000	0,219

A.4 Should they exist, indicate any family, trading, contractual and corporate relationships among the holders of significant shareholdings in so far as they are known by the company, except when these are not very relevant or derived from normal trading or business activities:

A.5 Should they exist, any indicate trading, contractual and corporate relationships between the holders of significant shareholdings and the company and or its group, except when these are not very relevant or derived from normal trading or business activities:

A.6 Indicate whether any para-social agreements have been reported to the company, affecting it pursuant to the provisions in Article 112 of the Spanish Securities Market Act. If so, describe them briefly and list the shareholders bound by the agreement:

NO

Indicate any existing concerted actions among the company's shareholders that the company is aware of. If so, explain them briefly.

NO

Express mention should be made of any changes in or breaches of the above-mentioned agreements or concerted actions that have occurred during the financial year.

A.7 Indicate if any individual or legal entity exercises or may exercise a controlling interest in the company pursuant to Article 4 of the Spanish Securities Market Act. If so, identify it.

NO

A.8 Complete the following tables on the company's treasury stock:

At the end of the financial year:

Number of shares held directly	Number of shares held indirectly (*)	% total of share capital
0	0	0.000

(*) Through:

Total	0
-------	---

List any significant changes that occurred during the financial year pursuant to the provisions of Royal Decree 1362/2007:

Profit/ (Loss) of treasury stock during the year (thousand euros)	0
---	---

A.9 List the conditions and time limit of any authorisation granted to the Board of Directors to carry out acquisitions or transfers of the treasury stock.

By Resolution approved on the Annual General Meeting of 27 June 2012, the shareholders unconditionally and generally authorised the Company for the purpose of Section 701 of the Companies Act 2006 to make market purchases (as defined in Section 693 of that Act) of Ordinary Shares of €0.80 each in the capital of the Company provided that: the maximum number of shares which may be purchased will be 24,743,410 Ordinary Shares; the minimum price which may be paid for each share is its nominal value; the maximum price which may be paid for a share is an amount equal to 110 per cent of the average of the closing price of the Company's Ordinary Shares for the 5

business days immediately preceding the day on which such share is contracted to be purchased. This authority shall be valid for 5 years, until 26 June 2017.

A.10 Should they exist, indicate any bylaw and legal restrictions on voting rights, along with any legal restrictions on the acquisition or transfer of shareholdings in the company's share capital. Indicate whether there are any legal restrictions regarding the exercising of voting rights.

NO

Maximum percentage of voting rights that a shareholder may exercise due to legal restrictions	0
---	---

State whether there are any bylaw restrictions regarding the exercising of voting rights.

YES

Maximum percentage of voting rights that a shareholder may exercise due to bylaw restrictions	0.000
---	-------

Description of legal and bylaw restrictions on the exercising of voting rights
Article 67 of the Bylaws sets forth: 67.1 Unless the Board should determine otherwise, no member shall be entitled in respect of any share held by him to vote either personally or by proxy at a shareholders' meeting or to exercise any other right conferred by membership in relation to shareholders' meetings if any call or other sum presently payable by him to the Company in respect of that share remains unpaid. 67.2 If any member, or any other person appearing to have an interest in shares held by such member (pursuant to the meaning of Section 22 of the English Companies Act 2006), has been duly served with a notice under Section 793 of the English Companies Act 2006 and is in default for a period of 14 days in supplying to the Company the information thereby required, then (unless the Board should otherwise determine) in respect of (a) the shares comprising the shareholding account in the Register which comprises or includes the shares in relation to which the default occurred (all or the relevant number as appropriate of such shares being the "default shares", which expression shall include any further shares which are issued in respect of such shares); and (b) any other shares held by the member; the member shall not (for so long as the default continues) nor shall any transferee to whom any of such shares are transferred (other than pursuant to an approved transfer or pursuant to paragraph 67.3.2) be entitled to attend or vote either personally or by proxy at a shareholders' meeting or to exercise any other right conferred by membership in relation to shareholders' meetings.

Indicate whether there are any legal restrictions applying to the acquisition or transfer of holdings in share capital:

YES

Description of the legal restrictions applying to the acquisition or transfer of holdings in share capital
--

Article 36 of the Bylaws establishes: 36.1 The Directors may decline to recognise any instrument of transfer relating to shares in certificated form unless:

36.1.1 It is in respect of only one class of shares;

36.1.2 It is lodged (duly stamped if required) at the Transfer Office accompanied by the relevant share certificate(s) and such other evidence as the Directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer (and, if the instrument of transfer is executed by some other person on his behalf, the authority of that person so to do); and

36.1.3 They are fully paid up.

36.2 The Directors may also refuse to register an allotment or transfer of shares (whether fully-paid or not) in favour of more than four persons jointly.

Furthermore, the company's General Shareholder's Meeting held on 5 June 2009 conferred upon the Board of Directors an authorisation to issue relevant securities up to a total par value amount of 138,627,958.64 euros in accordance with the provisions set forth in Article 10 of the company's Bylaws and Sections 80 and 89 of the Companies Act 1985.

A.11 Indicate whether the General Meeting has resolved to adopt neutralising measures against a takeover bid by virtue of the provisions in Act 6/2007.

NO

Should it be the case, explain the measures that have been passed and the terms under which the restrictions would be inefficient.

B - STRUCTURE OF THE COMPANY'S CORPORATE GOVERNANCE

B.1 Board of Directors

B1.1 Indicate the maximum and minimum number of board members foreseen by the bylaws:

Maximum number of board members	12
Minimum number of board members	5

B.1.2 Complete the following table with details on the board members:

Board member's name or trade name	Represented by	Post in the board	Date of first appointment	Date of last appointment	Appointment procedure
MR LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	-	CHAIRMAN	18/10/2004	10/06/2010	APPOINTED IN AGM
MR. GAVIN MATHEW MORRIS	-	MEMBER	26/10/2011	27/06/2012	APPOINTED IN AGM
MR JOSE LUIS DIEZ GARCIA	-	MEMBER	22/07/2005	09/06/2011	APPOINTED IN AGM
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	-	MEMBER	02/11/2006	10/06/2010	APPOINTED IN AGM
MS MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	-	MEMBER	12/11/2009	10/06/2010	APPOINTED IN AGM
MS MARIA ELENA GIL GARCIA	-	MEMBER	12/11/2009	10/06/2010	APPOINTED IN AGM
MS MARIA LUISA JORDA CASTRO	-	MEMBER	12/11/2009	10/06/2010	APPOINTED IN AGM
MS MIREIA PEREZ SALES	-	MEMBER	12/11/2009	10/06/2010	APPOINTED IN AGM
MR PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	-	MEMBER	22/07/2009	09/06/2011	APPOINTED IN AGM
MR JOSE ORTIZ MARTINEZ	-	SECRETARY AND MEMBER	18/10/2004	27/06/2012	APPOINTED IN AGM

Total Number of board members	10
--------------------------------------	-----------

Indicate the number of board members who have left office during the period:

B.1.3 Complete the following tables on the board members and their differing characteristics:

EXECUTIVE BOARD MEMBERS

Board member's name or trade name	Committee that put forward appointment	Post in the Company's organisation chart
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE	CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Total Number of Executive Board Members	1
Total % of Board	10.000

EXTERNAL NOMINEE BOARD MEMBERS

Director's name or trade name	Committee that put forward appointment	Name or trade name of significant shareholder board member represents or that put forward appointment
MR LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE	PREPSA TRADERS, S.A.
MR GAVIN MATHEW MORRIS	APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE	GOVERNANCE FOR OWNERS
MR JOSE ORTIZ MARTINEZ	APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE	PREPSA TRADERS, S.A.

Total Number of Nominee Board Members	3
Total % of Board	30,000

INDEPENDENT EXTERNAL BOARD MEMBERS**Director's name or trade name**

MR JOSE LUIS DIEZ GARCIA

Background

FORMER CHAIRMAN OF ERNST & YOUNG SPAIN

Director's name or trade name

MS MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS

Background

FORMER DEPUTY GENERAL DIRECTOR OF INNOVATION AND TECHNOLOGY, TELEFONICA GROUP

Director's name or trade name

MS MARIA ELENA GIL GARCIA

Background

DIRECTOR OF EDUCATION AND THE ENVIRONMENT (SOCIAL FOUNDATION, CAJAMADRID)

Director's name or trade name

MS MARIA LUISA JORDA CASTRO

Background

GENERAL FINANCIAL MANAGER DEOLEO GROUP

Director's name or trade name

MS MIREIA PEREZ SALES

Background

DEPUTY GENERAL MANAGER, BANESTO

Director's name or trade name

MR PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ

Background

FORMER CHAIRMAN OF ACCENTURE SPAIN

Total Number of Independent Board Members	6
Total % of Board	60.000

OTHER EXTERNAL BOARD MEMBERS

Specify the reasons why they cannot be considered as nominee or independent directors and their relations, either with the company and its executives or with its shareholders.

Indicate any changes that may have happened in the types of board members during the period:

B.1.4 Explain, should it be the case, the reasons why nominee directors have been appointed at the behest of shareholders whose holdings are below 5% of the share capital.

Indicate whether any formal requests have been rejected for a presence on the Board by shareholders whose shareholding is equivalent to or exceeds that of others at whose request nominee directors have been appointed. If so, explain the reasons why such requests have been rejected.

NO

B.1.5 Indicate whether any directors have resigned from office before the end of their term, if they have explained the reasons to the Board and via what means and, in the event they have given an explanation in writing to the Board, explain below at least the reasons given by the director:

NO

B.1.6 Indicate, should they exist, powers delegated to the managing director(s).

Board member's name or trade name

MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ

Brief Description

HE HOLDS ALL THE BOARD OF DIRECTORS' EXECUTIVE POWERS UP TO A LIMIT OF €10 MILLION.

B.1.7 Identify the board members, if any, that have taken on posts of directors or executives in other companies forming part of the listed company's group:

Board member's name or trade name	Trade name of group company	Position
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	JAZZ TELECOM S.A.U.	SOLE ADMINISTRATOR
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	JAZZCOM LIMITED	SOLE ADMINISTRATOR
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	JAZZPLAT ESPAÑA, S.L.U.	SOLE ADMINISTRATOR
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	JAZZPLAT COLOMBIA SAS	SOLE ADMINISTRATOR

B.1.8 Should it be the case, list any board members the company has been informed about who are also board members of other companies not belonging to the company's group listed on official Spanish stock exchanges:

B.1.9 Indicate and, should it be the case, explain whether the company has established rules on the number of boards of which its directors may be members

YES

Explanation of the rules
A Director may not be a director of a competing company. Any posts held in Group Companies or on behalf of same are acceptable. A Director cannot provide agency or consultancy services to companies competing with the Company or with companies in their group, unless he/she reports same and is authorised to do so by the Board, following a report by the Appointments and Remuneration Committee.

B.1.10 In relation to recommendation number 8 of the Unified Code, state the company's general policies and strategies that the Board with all of its members present has reserved the right to pass:

The investment and financing policy	YES
The definition of the structure of the group of companies	YES
The corporate governance policy	YES
The corporate social responsibility policy	YES
The strategy or business plan, as well the management objectives and annual budget	YES
The senior executive remuneration and performance evaluation policy	YES
The risk control and management policy, as well as the periodic monitoring of internal reporting and control systems	YES
The dividend policy, as well as the treasury stock policy, and especially the limits thereof	YES

B.1.11. Complete the following tables on the board members' combined remuneration due during the financial year.

a) In Company which is the subject of this report:

Remuneration item	Euros in thousands
Fixed Remuneration	0
Variable Remuneration	0
Per diem allowances	336
Corporate fees	813
Share options and/or other financial instruments	0
Others	0
Total	1.149

Other Benefits	Euros in thousands
Advances	0
Loans granted	0
Pension Funds and Schemes: Contributions	0
Pension Funds and Schemes: Undertakings	0
Life insurance premiums	0
Security provided by the company in favour of board members	0

b) Due to board members belonging to the Board of Directors and/or senior management of other group companies:

Remuneration item	Euros in thousands
Fixed Remuneration	351
Variable Remuneration	175
Per diem allowances	0
Corporate fees	0
Share options and/or other financial instruments	0
Others	28

Total	554
--------------	------------

Other Benefits	Euros in thousands
Advances	0
Loans granted	0
Pension Funds and Schemes: Contributions	0
Pension Funds and Schemes: Undertakings	0
Life insurance premiums	0
Security provided by the company in favour of board members	0

c) Total remuneration by type of board member:

Type of Board Member	Company	Group
Executive Board Members	42	320
External Nominee Board Members	496	234
Independent External Board Members	611	0
Other External Board Members	0	0
Total	1.149	554

d) Concerning the profit attributed to controlling company

Total remuneration of Board members (euros in thousands)	1.703
Total remuneration of Board members/Profit attributed to controlling company (expressed in %)	0,0

B.1.12 List the members of senior management who are not board members. Also indicate total remuneration due to them during the financial year.

Name or trade name	Position
MR RAMÓN QUINTERO MARTÍN	Chief Financial Officer
MS BEATRIZ VALVERDE GARCÍA	Communications Director
MR PEDRO TOMÁS FOMINAYA MUÑOZ	Head of Internal Auditing
MR LUIS DEL POZO RIVAS	Marketing Division Director
MR LUIS SUÑER FERNÁNDEZ-CELA	Wholesale Director
MR PABLO LÓPEZ YEPES	Large and Corporate Sales Director
MR ANTONIO GARCÍA MARTÍNEZ	Legal Counsel
MR VICENTE CASCIARO	Chief Technology Officer
MR PABLO CARRILLO RODRÍGUEZ	Human Resources Director
Total remuneration of senior management (euros in thousands)	2294

B.1.13. List in general terms if safeguard or guarantee clauses exist for senior management -including executive board members- in the event of dismissal or changes in controlling interest in the company or group. Indicate whether the company or group's corporate governance bodies have to be informed of such contracts and/or whether they have to be approved by said bodies.

Number of beneficiaries	3
--------------------------------	---

	Board of Directors	AGM
Body that authorises clauses	YES	NO

Is the AGM informed about the clauses?	NO
---	----

B.1.14 Indicate the procedure used to set board members' remuneration packages and the clauses of the bylaws that are relevant in this respect.

Procedure used to set board members' remuneration packages and the clauses of the bylaws that are relevant in this respect.
The Appointments and Remuneration Committee of the Company prepares a proposal in this respect to be submitted to the Board of Directors for their approval. The members of the Committee are either independent Board members or in any event non-executive Board members. In the event of a conflict of interest, the relevant Board member shall abstain from voting and shall even leave the meeting temporarily if the proposal concerning his particular remuneration is discussed. This is reflected as such in the minutes of the meeting concerned. The following is a literal transcription of the relevant section of the Company's Bylaws: Directors' fees 71 Directors' Remuneration 71.1 The ordinary remuneration of the Directors shall from time to time be determined by the Directors except that such remuneration shall not exceed £500,000 per annum in aggregate or such higher amount as may from time to time be determined by Ordinary Resolution of the Company. 71.2 Such ordinary remuneration shall (unless a resolution otherwise provides) be divisible among the Directors as they may agree, or, failing agreement, equally, except that any Director who shall hold office for part only of the period in respect of which such remuneration is payable shall be entitled only to rank in such division for a proportion of remuneration related to the period during which he has held office. 72. Other remuneration of Directors Any Director who holds any executive office (including for this purpose the post of Chairman or Deputy Chairman whether or not such post is held in an executive capacity), or who serves on any committee of the Directors, or who otherwise performs services which in the opinion of the Directors are outside the scope of the ordinary duties of a Director, may be paid such extra remuneration by way of salary, commission or otherwise or may receive such other benefits as the Directors may determine. 73 Directors' expenses The Directors may repay to any Director all such reasonable expenses as he may incur in attending and returning from meetings of the Directors or of any committee of the Directors or shareholders' meetings or otherwise in connection with the business of the Company. 74 Directors' pensions and other benefits The Directors shall have power to pay and agree to pay remuneration to Directors. Such remuneration may include the payment of gratuities, benefits, pensions or other social benefits in the form of retirement pensions, pension funds or death, illness or disability benefits to any Director or to any person related to such Director.

State whether the Board with all its members present has reserved the right to pass the following decisions:

Following a proposal of the Company CEO, appointment and removal of senior executives, as well as their severance clauses.	YES
The remuneration of the directors and, in the case of the executives, the additional remuneration for their executive functions and other conditions that are to be respected in their contracts.	YES

B.1.15 Indicate whether the Board of Directors passes a detailed remuneration policy and specify the matters on which it takes decisions:

YES

Amount of the fixed items, with a breakdown, should it be the case, of the per diem allowance for attending Board and Committee meetings and an estimate of the resulting annual fixed remuneration	YES
Variable remuneration items	YES
Main characteristics of the welfare system with an estimate of the equivalent annual amount or cost.	YES
Conditions which are to be met by the contracts of those performing senior executive functions as executive directors.	YES

B.1.16 Indicate whether the Board submits to the vote of the General Meeting, as a separate item on the agenda, and for consultation purposes, a report on the director remuneration policy. Should it be the case, explain the aspects of the report relating to the remuneration policy passed by the Board for forthcoming years, the most significant changes in those policies in relation to that applied during the year and an overall summary of how the remuneration policy was applied in the year. Specify the role of the Remuneration Committee and, if external consultancy has been used, the identity of the external consultants:

YES

Matters dealt with by the remuneration policy
--

The Company has an Appointments and Remuneration Committee. The members of this Committee are: Mr Pedro Angel Navarro, its Chairman, Ms Elena Gil García, and Ms Maria Antonia Otero Quintás.

None of the Committee members has either personal financial interests (other than their interest as shareholders) or conflicts of interest which could arise from their condition as Directors or from their day-to-day responsibilities in the business. The Committee makes recommendations to the Board of Directors. The members do not take part in deliberations over their own remuneration.

The Appointments and Remuneration Committee uses public reports mainly drawn up by companies specialising in Human Resources like the Hay Group, Watson Wyatt and Mercer HR and by companies specialising in human resources recruitment. The company's policy is to determine on a case-by-case basis if the need exists of hiring specialised external services. In 2011, a specific third-party study, Mercer Hr, was conducted to determine the compensation of Directors.

The compensation packages of the Executive Directors are designed to attract, motivate, and maintain Executive Directors in their posts. The Group needs these senior executives to consolidate its position as a market leader and, in order to do so, it offers them remuneration for contributing to the rise in the company's share value. The Appointments and Remuneration Committee evaluates the capacity of Directors and other of the company's key executives, and sets their annual compensation packages.

The remuneration of the Non-Executive Directors is set by the Board in accordance with the limits set for such remuneration in the company's Bylaws.

There are three main elements in the remuneration packages of the Company's Executive Directors and senior executives.

1. Gross annual salary (including Directors' fees) and social benefits;
2. Variable annual remuneration or bonus which may not exceed the 50% gross salary; and
3. Share options scheme.

The policy of the Company is that a considerable part of the Directors' remuneration should be determined on the basis of their performance. As such and as is set out further below, Executive Directors may receive an annual bonus or variable remuneration referenced to 50% of their gross salary, in addition to any benefits obtained from taking part in share options schemes.

For the year 2011, and in accordance with the resolution passed by the company's Board of Directors on 7 February, 2007, the variable remuneration policy of Executive Directors shall depend on the company's results in terms of revenue and profitability in accordance with the 2010-2012 Business Plan filed before the Madrid Stock Exchange on 2 March 2010.

At its meeting held on 5 November 2009 and following a proposal of the Appointments and Remuneration Committee, the Board resolved to cancel the 2006-2010 Special Compensation Scheme, subject to the express waiver of all beneficiaries thereof of any rights to which they may be entitled and, on the other hand, to approve an Extraordinary Variable Compensation Plan linked to the increase in the JAZZTEL share price over the period 2009-2014 (the "Plan"), which lays down a series of targets for the Chief Executive Officer and a number of senior executives. The main features of this plan are set out below:

- Purpose:

The Plan was conceived for a two-fold purpose. On the one hand, the Plan aims to recognise and remunerate the positive work done by JAZZTEL's Chief Executive Officer and by the members of Jazz Telecom's Executive Committee and, at the same time, to approve the Plan over recent years. On the other, it also aims to retain and incentivise such executives whose permanence and motivation are key to meet the challenges JAZZTEL will have to face in the new phase the company is commencing after having successfully completed in July 2009 the restructuring of its convertible bonds into shares corresponding to the shares issued in April 2005 in order to speed up the work needed to attain net profitability.

Matters dealt with by the Company's Remuneration Policy

- Structure:

The Plan consists of awarding beneficiaries with extraordinary variable compensation consisting of the right to receive the potential increase in the price of a certain number of the company's shares assigned by the Board of Directors to each one of them. The increase will be determined on the basis of the initial and final values of the shares to be taken as a benchmark. The maximum number of shares in the company with respect of which the Board of Directors may grant remuneration rights under the Plan will amount to 34,630,000 shares.

(3,463,000 shares after the contra-split). This amount is equivalent 1.43% of issued share capital on the date of the relevant disclosure's issuance, 8 November 2009.

- Term:

The Plan will be in force from 5 November 2009 until 31 May 2014, from which date it will be construed that all the rights granted to the beneficiaries by virtue of this Plan and not exercised prior to such date will be extinguished

- Initial and final share prices to be taken as a benchmark:

In order to calculate the variable compensation of which the Plan consists, € 1.8 will be taken as the initial reference value of the JAZZTEL shares, which will be adjusted as appropriate if the shares' par value changes. The average weighted listing of shares in the company during the twenty stock market sessions prior to the date on which the beneficiary files his/her application for settlement of the variable compensation in accordance with the Plan's terms and conditions will be taken as the final reference value.

- Consolidation dates and settlement period for the variable compensation:

The beneficiaries' right to receive the extraordinary variable compensation will be partially consolidated in five tranches on 31 December 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 respectively, at the rate of 20% of the total variable compensation on each one of them, notwithstanding the cases of consolidation and early settlement contemplated in the Plan in accordance with customary practice in this type of compensation scheme.

The beneficiaries may request the total or partial settlement of the percentage of the variable compensation they have consolidated up to the date of the application pursuant to the above schedule at any time from 1 July 2010 up to the Plan's termination date. - Forms of settlement:

The beneficiary may choose between settling his variable compensation through delivery of a number of shares in the Company itself, the market value of which taking into consideration the final reference value is equivalent to the amount of the variable compensation which he has requested, or through payment of the proceeds from the sale by the company on the market of the number of shares which he or she would have been entitled to receive had he or she chosen physical delivery thereof.

The notional number of shares corresponding to the Extraordinary Variable Remuneration Plan assigned to the Chief Executive Officer (Mr. José Miguel García Fernández) is of 1,400,000 notional shares, which will be partially consolidated in five equal instalments, as provided in this section.

In July 2011, and approved by the Board of Directors at its meeting on July 27, 2011, the Nomination and Remuneration Committee, agreed to approve a plan for the delivery of shares from 2011 to 2014, complementary to the Extraordinary Plan of Variable compensation

The Plan was created as a complement to the Extraordinary Plan of Variable compensation linked to the share revaluation in 2009-2014 with the dual purpose of, first, recognize and reward the positive work done by the CEO of Jazztel, PLC and for the members of the Executive Committee of Jazz Telecom SAU during the last years to steer the Company on the path of growth and profitability and, secondly, to retain those executives whose retention and motivation are considered strategic for the company to continue in that path and successfully face the challenge of the coming years.

The Plan consists of awarding the Beneficiaries a variable remuneration consisting of the delivery, on the due date, of a package of shares of the Company allocated by the Board of Directors. The maximum number of shares of the Company, on which the Board may grant compensation rights under the Plan shall be 768,823 shares. This amount is equivalent to a 0.311% of the share capital at July 27, 2011.

The Plan will extend is valid from July 27, 2011 until May 31, 2014. At this date all rights granted to the beneficiaries under the Plan that have not been exercised prior to that date will be extinguished.

The right of the beneficiaries to receive a variable remuneration by shares will be consolidated as at 31 December 2013, in addition to those cases of advanced consolidation and liquidation included in the Plan according to the usual practice of this type of remuneration systems.

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share options plan. This plan is called 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012. The 2013-2016 Plan consists of the delivery of share options to the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries. Under this plan, the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its

subsidiaries are granted share options. The total number of shares granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which means a maximum of 4,948,682 shares. Each participant must hold position of director with the Company or its subsidiaries to enjoy this Plan. A quarter of the share options granted are exercisable annually beginning from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price has been fixed in €4.33 per share.

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

The company share option plans currently in force are not dependent on the company's results.

Have external consultants been used?

NO

Identity of the external consultants

B.1.17 Should it be relevant, list any board members who are also board members or senior executives of companies holding a significant shareholding in the listed company and/or in companies belonging to its group:

Board member's name or trade name	Trade name of significant shareholder	Position
MR LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	CHAIRMAN

Should they exist, list any significant relationships, other than the ones foreseen in the section above, linking board members to significant shareholders of the company and/or group companies.

Name or trade name of related Board member

MR. GAVIN MATHEW MORRIS

Name or trade name of related significant shareholder

GOVERNANCE FOR OWNERS

Description of relationship

REPRESENTATIVE OF THE SHAREHOLDER GOVERNANCE FOR OWNERS

Name or trade name of related Board member

MR JOSE ORTIZ MARTINEZ

Name or trade name of related significant shareholder

PREPSA TRADERS, S.A.

Description of relationship

REPRESENTATIVE OF MAIN SHAREHOLDER

B.1.18 Indicate whether there have been any amendments to the Board regulations during the year:

NO

B.1.19 Indicate the procedures used to appoint, reappoint, evaluate and dismiss board members. List the competent bodies, the steps to be followed and the criteria used in each of these procedures.

-Nomination of Board members for election:

No person other than a Board member retiring at the meeting shall, unless recommended for election by the Board members, will be eligible for election as a Board member at any General Meeting if, for the not less than 7 no more than 42 days (inclusive of the date on which the notice is given) before the date appointed for the meeting there shall have been lodged at the registered Office of the Company notice in writing signed by some member (other than the person to be proposed) duly qualified to attend and vote at the meeting for which such notice is given of his intention to propose such person for election and also notice in writing signed by the person to be proposed of his willingness to be elected.

-Election or appointment of additional Board members

The Shareholders' Meeting may by ordinary resolution elect, and without prejudice thereto, the Board shall be empowered to appoint any person to be a Board member at any time, either to fill a casual vacancy or as an additional Board member, as long as the total number of Board members shall not thereby exceed the maximum number (if any) set by or in accordance with the Bylaws. Any person so appointed by the Board shall hold office only until the next Annual General Meeting and shall then be eligible for election, but shall not be taken into account to determine the number of Board members who are to retire by rotation at such meeting.

- Qualifications:

The Board members are not required to own shares of the Company to be eligible for the post of directors. Nonetheless, the Directors who are not shareholders of the Company are entitled to attend and intervene in shareholder meetings.

A Board member shall not be required to hold any shares in the Company by way of qualification. A Board member who is not a member of the Company shall nevertheless be entitled to attend and speak at Shareholders' Meetings.

- Appointment of executive Board Members:

The Board may appoint one or more of its members to be the holder of any executive office at any time (including, where deemed appropriate, the offices of Chairman or Deputy Chairman) on such terms and for such period as they may (subject to the provisions of the Statutes) determine and without prejudice to the terms of any contract entered into in any particular case. It may revoke or vary the terms of any such appointment at any time.

The appointment of any Board member to the office of Chairman or Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Operating Officer or Vice President of Operations shall automatically determine if he shall stand down as a Board member, but without prejudice to any claim for damages for breach of any contract of service between him and the Company.

The appointment of any Board member to any other executive office shall not automatically determine if he shall stand down as a Board member, unless the contract or resolution under which he holds office should expressly state otherwise, in which case such determination shall be without prejudice to any claim for damages for breach of any contract of service between him/her and the Company.

- Evaluation prior to appointment:

Any proposals for the appointment of Board members that the Board of Directors submits to the General Meeting for its consideration, and the appointment decisions that the Board may adopt by virtue of the powers conferred upon it by Article 85 of the Company's Bylaws shall be preceded by the appropriate proposal report from the Appointments and Remuneration Committee.

Should the Board reject the recommendations made by the Appointments and Remuneration Committee, it shall state the reasons thereof and record its reasons in the minutes of the meeting. Within the scope of their powers, the Board of Directors and the Appointments and Remuneration Committee shall seek to ensure that the election of candidates is made from among persons of acknowledged soundness, competence and experience, and shall exercise the utmost rigour in relation to those candidates elected to fill the posts of independent Board member.

The Board of Directors may not propose or appoint anyone to fill a post of independent Board member if such person holds an executive position in the Company or is linked for family or any other reasons with any Board member, other senior manager or executive officer of the Company, or is related to a significant shareholder in the Company.

When exercising its powers to make proposals to the General Meeting and to appoint additional Directors for the purpose of filling vacancies, the Board of Directors shall seek to ensure that the composition of the Board is such that non-executive Directors form a majority. For this purpose, the Chief Executive Officer, as appropriate, and those performing management responsibilities within the Company shall be construed as executive Directors.

The Board shall likewise seek to ensure that the majority group of non-executive Board members shall include both the holders or representatives of holders of major stable stakes in the capital of the Company (nominee Directors) and persons of acknowledged standing who do not have any pre-existing ties with the Company, the directors, the management team or major shareholders and may be considered as independent (independent Directors).

-Retirement by rotation:

At each Annual General Meeting:

(a) any Board member who was elected or last re-elected as a Board member at or before the Annual General Meeting held in the third calendar year before the current year shall retire by rotation;

and

(b) such further Board members (if any) shall retire by rotation as would bring the number retiring by rotation up to one-third of the number of Board members in office at the date of the notice of meeting (or, if their number is not a multiple of three, the number nearest to but not greater than one-third).

-Selection of Board members to retire by rotation

The Board members to retire by rotation shall include (in so far as it is necessary to obtain the number required) any Board member who wishes to retire and not to offer himself for re-election. Any further Board member to retire so shall be those of the other Board members subject to retirement by rotation who have been longest in office since their last re-election. Should there be several Board members last re-elected on the same date, those to retire shall (unless they otherwise agree among themselves) be determined by lot. A retiring Board member shall be eligible for re-election.

-Re-election of retiring Board member:

At the meeting at which a Board member retires, the Company may fill the vacancy by electing for such office the retiring Board member or any other eligible person through an Ordinary Resolution. Otherwise, the retiring Board member shall be deemed to have been re-elected except in any of the following cases:

(a) where at such meeting it is expressly resolved not to fill such office or a resolution for the re-election of such Board member is put to the meeting and rejected; or

(b) where such Board member has given notice in writing to the Company that he is unwilling to be re-elected; or

(c) where the vacant office is due to the moving of a resolution in contravention of the following article.

The retirement shall not take effect until the meeting comes to an end, except where a resolution is passed to elect some other person in the place of the retiring Board member or a resolution for his re-election is put to the meeting and rejected and accordingly a retiring Board member who is re-elected or deemed to have been re-elected shall continue in office without a break.

-Election of two or more Board members:

A resolution for the election of two or more persons as Board members by a single resolution shall not be moved at any General Meeting, unless a resolution that it shall be so moved has first been agreed to by the meeting without any votes against. Any resolution moved in contravention of this provision shall be void.

- Removal of Board members:

Pursuant to prevailing legislation and subject to the provisions set forth therein, the Company may remove a Board member from office by means of an Ordinary Resolution of which special notice has been given (notwithstanding any provision of the Bylaws or in any agreement between the Company and such Board member, but without prejudice to any claim he may have for damages for breach of any such agreement) and elect another person in place of a Board member so removed from office and any person so elected shall be treated for the purpose of determining the time at which he or any other Board member is to retire by rotation as if he had become a Board member on the day on which the Board member in whose place he is elected was last elected a Board member. Should such election fail to come about, the vacancy arising from the removal of a Board member from office may be filled as a casual vacancy.

- Resignation of Board members:

Board members shall stand down from office should any of the following circumstances come about:

a) if he shall become prohibited by law from acting as a Board member;

b) if he shall resign by writing under his hand left at the office or if he shall in writing offer to resign and the Board members shall resolve to accept such offer;

c) if he shall have a bankruptcy order made against him or shall compound with his creditors generally or shall apply to the court for an interim order under Section 253 of the Insolvency Act 1986 in connection with a voluntary

arrangement under that Act;

d) if in England or elsewhere an order shall be made by any court claiming jurisdiction in that behalf on the ground (however formulated) of mental disorder, for his detention or for the appointment of a guardian or for the appointment of a receiver or other person (by whatever name called) to exercise powers with respect to his property or affairs;

e) if he shall be absent from meetings of the Board for six months without leave and the Board members shall resolve that his office be vacated; or

f) if, by notice in writing delivered to the Office or tendered at a meeting of the Board members, his resignation is requested by a majority of the directors.

B.1.20 State the circumstances in which directors are obliged to stand down.

The Board members must fulfil their obligations, particularly the obligations of confidentiality (Article 26), non-competition (Article 27), reporting the acquisition of shares in the Company (Article 28), conflicts of interest (Article 29), the use of corporate assets (Article 30) and business opportunities (Article 31), as provided in the Internal Regulations of the Board of Directors and in general with the principles of due diligence and care (Article 25).

The non-fulfilment of any of these obligations would lead to the removal of the Board member in question. As a matter of good practice, the Board members undertake to ensure that the obligations referred to above shall apply to themselves directly as Board members as well as to any persons related to them or to companies whose assets are controlled by them or in which they hold a managerial post.

B.1.21 Explain if the position of the company's senior executive coincides with the post of Chairman of the Board. If so, indicate the measures taken to limit the accumulation of responsibilities in a single person:

NO

Indicate and, should it be the case, explain whether rules have been established authorising one of the independent directors to call a Board meeting or to include new items on the Agenda, to coordinate and take note of the concerns of the external directors and to direct the evaluation by the Board of Directors.

YES

Explanation of the rules
The independent director must communicate with the Secretary of the Board, sufficiently in advance of the next meeting of the Board of Directors, in order to request the inclusion of items on the Agenda. Also, all of the Board meetings have a final item on the Agenda called "Any Other Business" where any of the directors may put forward issues to be discussed by the Directors.

B.1.22. Are reinforced majorities other than the statutory majorities required for any kind of decision?

NO

Indicate how resolutions are approved by the Board of Directors, indicating the minimum quorum required and the kinds of majorities needed to adopt them.

Description of resolution:

The Board members may meet together for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate their proceedings as they deem fit. Any Board member may summon a meeting of the Board at any time and the Secretary at the request of a Board member shall have to call it.

Quorum	%
The Board shall draw up an annual timetable of ordinary meetings. The Board shall spend at least one meeting a year on assessing its functioning and the quality of its work. Board meetings shall be validly convened when at least half of its members are in attendance.	50.00

Kinds of Majority	%
At Meetings each Board member shall have one vote. Questions raised at any meeting of the Board members shall be determined by a majority of votes. In the event of a tied vote, the Chairman shall have a second or casting vote.	50.00

B.1.23 Explain if there are any specific requirements to be appointed chairman, other than the ones applicable to directors.

NO

B.1.24 Indicate whether the chairman has a casting vote:

YES

Issues needing a casting vote
In the case of tied vote, the chairman of the meeting shall have a second or casting vote

B.1.25 Indicate whether the bylaws or the board regulations provide for any age limits for board members:

NO

Age limit for Chairman	Age limit for CEO	Age limit for Member
0	0	0

B.1.26 Indicate whether the bylaws or board regulations provide for a time limit for independent board members' term of office:

NO

Maximum number of years for term of office	0
--	---

B.1.27 If there are very few or no female directors at all, explain the reasons and the initiatives taken to correct the situation:

In particular, indicate whether the Appointments and Remuneration Committee has established procedures so that recruitment processes are not affected by implicit biases hindering the selection of female directors, and so that t may deliberately seek candidates meeting the required profile:

YES

State the main procedures
The search for possible Directors of the Company is grounded on the fact that the recruitment of candidates is to aim for people of renowned soundness, capacity, experience and prestige, with no gender-based restrictions.

B.1.28 Indicate if any formal proxy voting procedures exist for the Board of Directors. If so, explain them briefly.

Yes, they do exist. 103. Alternate Directors

103.1 Any Director may at any time by writing under his hand and deposited at the Office, or delivered at a meeting of the Directors, appoint any person (including another Director) to be his alternate Director, having only such voting rights as the Director being substituted, and may in like manner at any time terminate such appointment. Such appointment, unless previously approved by the Directors or unless the appointee is another Director, shall have effect only upon and subject to being so approved.

103.2 The appointment of an alternate Director shall be revoked:

103.2.1 Should any circumstance set forth in Articles 81.1.1, 81.1.3 or 81.1.4 come about with regard to the alternate Directors; or

103.2.2 If his appointor ceases to be a Director, otherwise than by retirement at a General Meeting at which he is re-elected.

103.3 An alternate Director shall be entitled to receive notices of meetings of the Directors and shall be entitled to attend and vote as a Director of the class the substitute belongs to, at any such meeting at which the Director appointing him is not personally present and generally at such meeting to perform all functions of his appointor as a Director and for the purposes of the proceedings at such meeting the provisions of these Articles shall apply as if he (instead of his appointor) were a Director of that class.

103.4 If he shall be himself a Director or shall attend any such meeting as an alternate for more than one Director, his voting rights shall be cumulative but he shall not be counted more than once for the purposes of the quorum.

103.5 If his appointor is for the time being temporarily unable to act through ill health or disability his signature to any resolution in writing of the Directors shall be as effective as the signature of his appointor.

103.6 To such extent as the Directors may from time to time determine in relation to any committees of the Directors the foregoing provisions of this paragraph shall also apply mutatis mutandis to any meeting of any such committee of which his appointor is a member.

103.7 An alternate Director shall not (save as aforesaid) have power to act as a Director, nor shall he be deemed to be a Director for the purposes of these Bylaws, nor shall he be deemed to be the agent of his appointor.

103.8 An alternate Director shall be entitled to contract and be interested in and benefit from contracts or arrangements or transactions and to be repaid expenses and to be indemnified to the same extent mutatis mutandis as if he were a Director 103.9 However, he shall not be entitled to receive from the Company in respect of his appointment as alternate Director any remuneration except only such part (if any) of the remuneration otherwise payable to his appointor as such appointor may by notice in writing to the Company from time to time direct.

B.1.29 Indicate the number of Board of Directors' meetings held during the financial year.

Likewise, indicate the number of times the Board has held meetings with the chairman's absence.

Number of board meetings	9
Number of Board meetings held without the Chairman's presence	2

Indicate the number of meetings held by the Board's various committees during the financial year:

Number of meetings held by the Executive or Delegate Committee	0
Number of meetings held by the Audit Committee	7
Number of meetings held by the Appointments and Remuneration Committee	9
Number of meetings held by the Appointments Committee	0
Number of meetings held by the Remuneration Committee	0

B.1.30 Indicate the number of Board of Directors' meetings held during the financial year, without the attendance of all of the members. Attendance by proxy without specifying voting instructions will be deemed to be nonattendance:

Number of non-attendances by directors during the financial year	3
% of non-attendances over the total of votes during the financial year	3,333

B.1.31 Indicate whether the company's individual and consolidated accounts submitted for the Board's approval had been previously certified:

NO

Identify, should it be the case, the person(s) certifying the company's individual and consolidated annual accounts, for their preparation by the Board:

B.1.32 Explain if any mechanisms have been established by the Board of Directors to avoid the individual and consolidated accounts containing audit report qualifications from being submitted to the Annual General Meeting.

The individual and consolidated annual accounts were drawn up by the financial department of the Company, which is also responsible for attending the auditors' needs to perform their work.

The final proposal of the annual accounts was supervised and reviewed by the Audit Committee, and after their approval, the accounts were submitted to the Board of Directors for its approval.

The Audit Committee has a direct relationship with the Auditor of the Company and it is deemed that this body is the ideal and natural way to prevent the individual and consolidated annual accounts submitted to the

Shareholders' Meeting from having qualifications in the audit report.

B.1.33 Does the secretary to the Board also hold a directorship?

YES

B.1.34 Explain the procedures for the appointment and removal of the Secretary of the Board, indicating whether the appointment and removal have been reported by the Appointments and Remuneration Committee and passed by the Board with all of its members present.

Appointment and removal procedure
The Secretary shall be appointed by the Board under the conditions and for the period that the Board deems appropriate. A Secretary thus appointed may be removed from office by the Board at any time, notwithstanding the damages for the breach of the service agreement entered into by that Secretary and the Company. If it is deemed appropriate, two or more Joint Secretaries may be appointed. The Board may also appoint at any time, under the conditions it deems appropriate, one or more Deputy Secretaries and/or Assistant Secretaries.- Dismissal: Pursuant to prevailing legislation and subject to the provisions set forth therein, the Shareholders' Meeting may remove any Board Member from office by means of an Ordinary Resolution of which special notice has been given (notwithstanding any provisions of the Bylaws or of any agreement between the Company and such Board Member, but without prejudice to any claim he may have for damages for breach of any such agreement) and elect another person in place of a Board member so removed from office and any person so elected shall be treated for the purpose of determining the time at which he or any other Board member is to retire by rotation as if he had become a Board member on the day on which the Board member in whose place he is elected was last elected a Board member. Should such election fail to come about, the vacancy arising from the removal of a Board member from office may be filled as a casual vacancy.

Does the Appointments Committee issue a report about the appointment?	YES
Does the Appointments Committee issue a report about the removal?	YES
Does the Board with all its members present pass the appointment?	YES
Does the Board with all its members present pass the removal?	YES

Is the Secretary of the Board specially entrusted with the function of overseeing to the fulfilment of the recommendations of good governance?

YES

Observations
The Secretary shall assist the Chairman with his tasks and must see to the proper performance of the Board, specially taking care of providing Directors with the necessary advice and information, of keeping company documentation, of properly setting down the development of the meetings in the minutes books and of certifying the resolutions of the Board. The Secretary shall see to the formal and material lawfulness of the performance of the Board and shall ensure that its procedures and rules of governance are respected.

B.1.35 Describe the mechanisms, if any, established by the company to safeguard the independence of the auditor, financial analysts, investment banks and rating agencies.

A proposal for the appointment of the independent auditors of the Company is made by the financial director of the Company to the Chairman of the Audit Committee, who is an independent Board member, and who will, in turn, present the proposal to his Committee. Upon the approval by the Audit Committee, a proposal will be made to the Board of Directors. Thereupon, the proposal for the appointment or reappointment of the auditors will be made to the shareholders at the Annual General Shareholders Meeting.

As for the election of financial analysts, merchant banks and rating agencies, the internal department of the Company will make a proposal to the CEO or Chairman of the Company, as appropriate, for final approval by the Board of Directors.

B.1.36 State whether the company has changed its external auditor during the financial year. Should it be the case, identify the new and former auditors:

NO

Former auditor	Current auditor

If there were any disagreements with the former auditor, explain contents of same:

NO

B.1.37 Indicate whether the auditing firm performs any other work for the company and/or its group other than auditing work. If so, declare the amount of fees it has received for such work and its percentage with regard to the total amount invoiced to the company and/or its group.

YES

	Company	Group	Total
Amount of non-auditing work (thousands of euros)	0	35	35
Amount of non-auditing work / Total amount invoiced by auditing firm (%)	0.00	9,59	9,59

B.1.38 Indicate whether the Audit Report on the Annual Accounts for the previous year has any qualifications or reservations. Should it be the case, indicate the reasons given by the Chairman of the Audit Committee to explain the contents and scope of said qualifications or reservations.

NO

B.1.39 Indicate the number of years the current auditing firm has uninterruptedly audited the company's and/or its group's annual accounts. Similarly, indicate the percentage represented by the number of years the current firm has audited the accounts with regard to the total number of years the company's accounts have been audited.

	Company	Group
Number of uninterrupted years	3	3

	Company	Group
Number of years accounts audited by current firm / Number of years company has been audited (%)	21,0	21,0

B.1.40 Indicate the shareholdings held by board members in the share capital of companies that have the same, analogous or complementary corporate purpose as the company and/or its group about which the company has been informed. Likewise, indicate the positions they hold and the functions they perform in these companies:

B.1.41 Indicate whether a procedure exists to enable board members to have access to external advice:

YES

Detail of the procedure
So that they can be assisted in the performance of their duties, non-executive Directors can request that legal advisers, accountants and financial or other experts be taken on at the Company's expense. Such recruitment must necessarily concern specific problems of a certain importance and complexity that have arisen during the course of the Director exercising his post. The request to take on independent advisers has to be brought before the Board of the Company, who can reject the request if, in its opinion: a) it is not necessary for the proper fulfilment of the functions entrusted to the non-executive Directors; b) its cost is unreasonable with a view of the problem's importance and the Company's assets and revenues; or c) the technical assistance sought can adequately be obtained from experts and technicians within the Company.

B.1.42 Indicate whether a procedure exists to enable board members to have access to the information they need to prepare for meetings of the company's corporate governance bodies in due time.

YES

Detail of the procedure
Directors may freely request information from those senior managers of the Company coming immediately under the Chief Executive Officer as appropriate. Directors may likewise request, via the Chairman, the Deputy Chairman, the Chief Executive Officer or the Secretary to the Board, any information they might consider appropriate concerning the Company. The right of information extends to companies in the Group, whether they are Spanish or foreign. The Chairman, the Deputy Chairman, the Chief Executive Officer or the Secretary to the Board of Directors shall attempt to attend to requests made by Directors, either furnishing them with the information directly or informing them of the appropriate person to turn to within the Group. Board member receive the Agenda and information on the matters to be dealt with at Board Meeting sufficiently in advance of the date the Board Meeting is to be held.

B.1.43 Indicate and, should it be the case, specify whether the company has established rules obliging

Directors to report and, should it be the case, resign in cases that may harm the company's good standing and reputation:

YES

Explain the rules
Item (e), Article 25 of the Board of Directors Regulations sets forth the following Article 25. Directors' General Obligations Directors shall at all times fulfil their statutory and fiduciary obligations, along with the obligation to work with due skill, care and diligence. They shall be especially obliged to: (...) (e) Directors shall report and, as appropriate, stand down in any cases that could harm the Company's good standing and reputation. More specifically, they shall inform the Board of any proceedings in which they may appear as the accused or if a court order is issued on the start of an oral trial for any of the offences set forth in Article 213, Royal Legislative Decree 1/2010 of 2 July on the approval of the revised text of the Public Limited Companies Act. The Board shall examine the case as soon as possible and, on the basis of the specific circumstances, it shall decide whether the Board member's presence on the Board is appropriate or not. All such aspects shall be reported in the Annual Corporate Governance Report.

B.1.44 Indicate whether any of the members of the Board of Directors has reported to the company that he has been tried or that legal proceedings have been lodged against him for any of the offences set forth in Article 124 of the Public Limited Companies Act:

NO

Indicate whether the Board of Directors has analysed the case. If the response is yes, give a reasoned explanation for the decision taken on whether the director involved should remain in office or not.

NO

Decision taken	Reasoned explanation

B.2 Committees of the Board of Directors

B.2.1 List all the Board of Directors' committees and their members:

AUDIT COMMITTEE

Name	Position	Type
------	----------	------

MS MARIA LUISA JORDA CASTRO	CHAIRMAN	INDEPENDENT
MR. JOSE LUIS DIEZ GARCIA	MEMBER	INDEPENDENT
MS MIREIA PEREZ SALES	MEMBER	INDEPENDENT

APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE

Name	Position	Type
MR PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	CHAIRMAN	INDEPENDENT
MS MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	MEMBER	INDEPENDENT
MS MARIA ELENA GIL GARCIA	MEMBER	INDEPENDENT

TECHNOLOGY COMMITTEE

Name	Position	Type
MS MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	CHAIRMAN	INDEPENDENT
MR JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	MEMBER	EXECUTIVE
MS. MARIA ELENA GIL GARCIA	MEMBER	INDEPENDENT
MS MIREIA PEREZ SALES	MEMBER	INDEPENDENT

B.2.2 State whether the following are functions of the Audit Committee.

Supervising the process of preparing and the integrity of the financial reporting relating to the Company and, should it be the case, to the Group, reviewing compliance with regulations, the adequate delimitation of the consolidated group and the proper application of accounting standards	YES
Periodically revising the internal control and risk management systems, so that the main risks are adequately identified, managed and disclosed	YES
Safeguarding the independence and efficiency of the internal auditing area; proposing the recruitment, appointment, reappointment and removal of the person in charge of internal auditing; proposing this service's budget; receiving periodic information about its activities and verifying that senior management take into account the conclusions and recommendations of its reports.	YES
Setting and overseeing a mechanism that allows employees to confidentially and, if deemed appropriate, anonymously report any irregularities that could be potentially important, especially financial and accounting irregularities they may detect within the company	YES
Submitting to the Board proposals on the recruitment, appointment, reappointment and replacement of the external auditor, along with their contracting conditions.	YES

Regularly receiving from the external auditor information on the audit plan and the results of the execution thereof, and verifying that senior management take its recommendations into consideration	YES
Ensuring the external auditor's independence	YES
In the case of groups, encouraging that the group's auditor takes charge of the audits of the companies making up the group.	YES

B.2.3 Give a brief description on the rules governing the organization and workings as well as the responsibilities attributed to each of the Board's committees:

Name of Committee

APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE

Brief Description

The Appointments and Remuneration Committee:

1. The Appointments and Remuneration Committee shall be composed of three Directors, at least two of whom must be non-executive Directors.
2. Notwithstanding the other tasks assigned to it by the Board, the Appointments and Remuneration Committee shall have the following basic responsibilities:
 - a. to formulate and review the criteria to be followed for the composition of the Board of Directors and the recruitment of candidates;
 - b. to report on proposals for the appointment of Directors so that the Board may directly proceed to their appointment, where appropriate, or for the Board to take its proposals onboard and pass them on for the General Meeting's decision;
 - c. to report on the appointment of Secretary and Deputy Secretary to the Board of Directors;
 - d. to propose the members who are to form part of each Committee of the Board;
 - e. to report on the system and annual remuneration of Directors and Secretaries;
 - f. to report on the appointment or dismissal of executive officers coming immediately under the Chief Executive Officer;
 - g. to report on the remuneration scheme for executive officers;
 - h. to report on the appointment of persons who are going to represent the Company on the Boards of Directors of the most important wholly or partially owned companies that the Board may determine;
 - i. to report on any transactions that involve or may involve conflicts of interest, relevant transactions with significant shareholders and, in general terms, on any matters set forth in Chapter VII of the Board of Directors' Regulations.
3. Requests for information to the Appointments and Remuneration Committee shall be made by the Board of Directors or its Chairman. Likewise, the Committee shall consider any suggestions put to it by the Chairman, members of the Board, the Company's executives or shareholders.
4. The Appointments and Remuneration Committee shall meet whenever it is convened by its Chairman, who must do so whenever the Board or the Chairman of the Board so requests, and in all cases whenever it is advisable for the satisfactory undertaking of its functions.

Name of Committee

AUDIT COMMITTEE

Brief Description

The Audit Committee

For so long as the ordinary and non-voting shares in the Company remain listed on the Spanish stock exchanges of Madrid, Barcelona, Valencia and Bilbao and on the Spanish Stock Exchange Interconnection System, and Spanish legislation should not set forth otherwise, the Board of Directors shall set up and maintain an Audit Committee comprised of no less than three and no more than five Directors, the majority of whom shall be non-executive Directors and at least one of them will be independent and will be appointed having into account his knowledge and experience in matters related with bookkeeping, audit or in both.

For the purposes of this Article, a Director shall be deemed to be an executive Director if he holds a managerial position in the Company or in any subsidiary belonging to its group either under an employment relationship, a professional engagement or otherwise. The chairman of the Audit Committee shall be appointed among the non-executive Directors belonging to the Committee for a term not exceeding four years. The chairman of the Audit Committee may not offer himself for re-election until at least one year has elapsed since the expiry of his former office as chairman of the Audit Committee. Without prejudice to any additional duties which may be entrusted to it by the Board of Directors, the Audit Committee shall perform at least the following duties:

- a. to inform the General Shareholders' Meeting about any matters that the shareholders may broach regarding matters within its competence;
- b. to monitor the effectiveness of internal control of the company, internal audit, if applicable, and risk management systems and to discuss with the auditors the significant weaknesses of the system of internal control identified in the development of the audit.
- c. To monitor the preparation and presentation of regulated financial information.
- d. Propose to the Board of Directors for submission to the General Meeting of Shareholders, the appointment of auditors under the law applicable to the entity.
- e. Establish appropriate relationships with the auditors to receive information on those issues that could jeopardize their independence, for consideration by the Committee, and any others related to the development process of the audit of accounts and other communications under the laws of audit of accounts and auditing standards. In any case, shall receive annually from the auditors written confirmation of its independence from the entity or entities linked to it directly or indirectly, and the information of any additional services provided to these entities by the said auditors, or by persons or entities related to them in accordance with applicable law audit of accounts.
- f. Issue annually, prior to the issuance of the audit report of accounts, a report which will express an opinion on the independence of auditors. This report shall pronounce, in any case, on the provision of additional services referred to above.

The Audit Committee shall meet at least twice a year and whenever convened by any of its members with a notice of three days.

Any member of the management or staff of the Company, when required, shall be obliged to attend meetings of the Committee, and to give their help and access to the information available. The Committee may also require attendance at its meetings of the auditors.

In order to assist the proper performance of the functions of the Audit Committee shall be entitled to seek the advice of outside professionals, in accordance with the provisions of Article 23 of this regulated.

Name of Committee

TECHNOLOGY COMMITTEE

Brief Description

The Technology Committee was set up by a resolution taken by the Board of Directors on 12 November 2009. The Committee is comprised of three Directors, of whom at least two shall be external Directors. The Technology Committee is an advisory body and its functions include:

- Reviewing the effectiveness of technology risk management, operating procedures and of information security.
- Reviewing and providing support in decision-making on large investments in networks and systems having a relevant impact on the business (results, margins and reputation).
- Monitoring and reporting on the evolution of Capex and Opex budgets, for the purpose of which it shall receive on a quarterly basis a summary of network and systems Capex and Opex levels incurred, allocated and available, as well as on their forecast at year end resulting from the activities defined in the Planning and Control Process.
- Ensuring that the selection of technologies is done under market criteria.
- Overseeing the evolution of network and systems quality targets in respect of the parameter values set at the beginning of the financial year.
- Informing the Board of Directors about the aforementioned aspects, whenever necessary.
- Analysing any technological advances that may arise in the market in order to propose to the Board any updates that may favour the company's performance;

The Technology Committee shall hold at least three ordinary meetings a year and whenever it may be summoned by any of its members with three days' prior notice. The meetings of the Technology Committee may be held by telephone. Committee shall conduct an annual assessment of its efficiency to ascertain whether its purpose and responsibilities are in line with the company's objectives.

B.2.4 Indicate, should they exist, their powers to advice and consult, as well as any powers delegated to each of the committees:

Name of Committee

APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE

Brief Description

The power to advice and make proposals in order to inform the Board of Directors.

Name of Committee

AUDIT COMMITTEE

Brief Description

The power to advice and make proposals in order to inform the Board of Directors.

Name of Committee

TECHNOLOGY COMMITTEE

Brief Description

The power to advice and make proposals in order to inform the Board of Directors.

B.2.5 Indicate if any Board committee regulations exist, where they may be consulted and any changes made to them during the financial year. Likewise, indicate if any annual reports on the activities of each committee have been drawn up voluntarily:

Name of Committee

APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE

Brief Description

The regulations of the Appointments and Remuneration Committee as well as of the Audit Committee have been incorporated into the Internal Regulations of the Board of Directors, as approved by the Board of Directors at its meeting held on 5 February 2003.

The Internal Regulations have been filed before the Spanish National Securities Market Commission (CNMV) and are available at the Company's website.

Name of Committee

AUDIT COMMITTEE

Brief Description

The regulations of the Appointments and Remuneration Committee as well as of the Audit Committee have been incorporated into the Internal Regulations of the Board of Directors as approved by the Board of Directors at its meeting held on 5 February 2003.

The Internal Regulations have been filed before the National Securities Market Commission (CNMV) and are available at the Company's website..

B.2.6 State whether the composition of the executive committee reflects the composition in the Board of the different kinds of directors on the basis of their type:

NO

In case of negative answer, explain the composition of your executive committee

The Company currently has a Chief Executive Officer who takes on the functions of the Executive Committee

C - RELATED-PARTY TRANSACTIONS

C.1 State whether the Board with all of its members present has reserved the right to approve, following a favourable report by the Audit Committee or any other entrusted with that function, transactions between the company and its directors, significant shareholders or those represented on the Board, or with any parties related to them.

YES

C.2 List any relevant transactions that have led to a transfer of resources or obligations between the company or group companies and significant shareholders of the company:

C.3 List any relevant transactions that have led to a transfer of resources or obligations between the company or group companies and the company's administrators or executives:

C.4 List any relevant transactions performed by the company with other companies belonging to the same group, as long as these are not subsumed when the consolidated financial statements are drawn up and do not form part of the company's normal business activities with regard to its corporate purpose and conditions.

C.5 Indicate whether the members of the Board have been involved in any situations of a conflict of interest throughout the year pursuant to the provisions set forth in article 127 ter of the Public Limited Companies Act.

NO

C.6 List any mechanisms set up to detect, identify and resolve possible conflicts of interest between the company and/or its group and its board members, executives and significant shareholders.

Directors shall avoid any actual or potential conflicts between their duties towards the Company and their personal interests. For this purpose, Directors shall generally report to the company, sufficiently in advance, any situations that might involve a conflict of interest with the Company or with the companies of its Group and, in general, they shall make an effort to refrain from attending and taking part in discussions involving matters in which they may have a personal interest

In this regard, the Company's Bylaws set forth the following:

92 Quorum and voting constraints

92.1 Except for the exceptions set forth herein and irrespective of any interests that may have been authorised pursuant to Article 90 or allowed under Article 91, Directors shall not vote on any resolution dealing with any agreement, transaction, arrangement or any kind of proposal in which they may have (or any party related to them) interests. The votes of Directors on matters about which they are not entitled to vote shall not be counted.

92.2 The Directors who are not entitled to vote on a resolution shall not be counted for the purposes of determining such meeting's quorum.

92.3 Pursuant to the provisions laid down by legislation, a Director (in the absence of any of the significant conflicts of interest listed below) shall be entitled to vote and shall be counted for the purpose of determining the quorum for any resolution on any contract, transaction or agreement, or any other proposal:

92.3.1 In which he may have an interest of which he is unaware;

92.3.2 In which he may have an interest which cannot reasonably be construed to cause a conflict of interest;

92.3.3 In which he may have an interest by virtue of stakes in the Company's shares, bonds or other securities, or due to any other kind of stake in or through the Company;

92.3.4 Which involve the granting of security interests, personal guarantees or the Director's exemptions from liability or of any other person concerning (i) any money lent or obligations undertaken by him or by any other person at the request or to the benefit of the Company or any of its subsidiaries; or (ii) a Company debt or any other obligation or of any of its subsidiaries whose full or partial liability such Director has assumed by virtue of a personal guarantee or exemption from liability, or through the granting of security interest;

92.3.5 In relation to an offering of shares, bonds or any other securities of or by the Company or any of its subsidiaries

(i) in which the Director is or may be entitled to take part as a holder of securities; or (ii) in whose insurance or reinsurance he is to take part;

92.3.6 In relation to another legal person in which the Director has a direct or indirect interest, be it due to his condition as an executive, shareholder, creditor, employee or in any other way, as long as such Director (and the parties related to him) is not the holder of or does not have an interest exceeding one per cent of the shares issued of any class in such legal person or of the voting rights the partners of such legal person have;

92.3.7 Concerning any agreements that benefit the Company's employees or former employees or those of any of its subsidiaries and which do not confer upon such Director any privilege or benefit which is not generally granted to the employees or former employees at which such agreements are aimed;

92.3.8 Concerning any comprehensive insurance the Company may propose to take out or renew and which benefits the Directors or a number of people, among which the Directors are included;

92.3.9 In relation to the granting of exemptions from liability in favour of Directors;

92.3.10 In relation to the financing of expenses generated by any Director or Directors (i) in the defence against any proceedings or criminal, civil or regulatory actions brought against them; (ii) connected with the submission of applications for the adoption of legal measures; or (iii) in their defence in any regulatory investigation;

92.3.11 In relation to the adoption of any measure that may allow any Director or Directors to avoid incurring the expenses described in Article 92.3.10; and

92.3.12 In connection with the interests of the Director or the Directors in general who have been authorised through an ordinary resolution.

92.4 Where a proposal to appoint two or more Directors (which shall include setting or changing the conditions of appointment) for an office or position within the Company or in a legal person in which the Company holds a stake is under study, such proposal may be divided and studied separately in respect of each Director. In such case, each of the Directors thus affected (should Article 92.1 not prevent them from voting) shall be entitled to vote and shall be counted for the purpose of determining the quorum for any arrangements, apart from those referring to their own appointment or to the setting or changing of the conditions of their own appointment.

92.5 Should at any time the issue be broached of a Director's interests preventing him from voting or from being counted for the purposes of determining the quorum pursuant to this Article 92, and such issue is not resolved by that Director's voluntary decision to refrain from voting, the issue shall be passed on to the meeting's Chairman, whose judgment on any Director other than himself shall be conclusive and definitive in any cases in which the nature and scope of such Director's interests have not been equitably disseminated. Should this issue be broached in relation to the chairman of the meeting, the issue shall be resolved through the Board's resolution, which shall be conclusive, except for cases in which the nature and scope of the interests of the meeting's chairman (in as much as he may be aware of them) have not been equitably disseminated to the Board.

93 Confidential information

93.1 Subject to Article 93.2, where a Director should receive information about which he has the duty before people outside the Company to keep confidential in a way other than by virtue of his office as a Director, he shall not be obliged to:

93.1.1 Disclose such information to the Company, the Board or to any Director, executive or employee of the Company;

or

93.1.2 To use or apply such confidential information for the purposes of or in connection with the fulfilment of his duties as a Director.

93.2 Where the duty of confidentiality arising from a situation in which the Director has or may have a direct or indirect interest that enters into conflict with or may enter into conflict with the Company's interests, solely Article 93.1 shall apply if the conflict arises from a matter that has been authorised under Article 90 or may be included under Article 91.

93.3 This Article shall be without prejudice to any principle of equity or legal provision that may exempt or free the Director from disclosing the information under circumstances in which disclosure would otherwise be required under this Article

94 Interests of the Directors - Generalities

94.1 For the purposes of Articles 90 to 94, a person shall be deemed to be related to a Director if such person is related for the purposes of Article 252 of the English Companies Act 2006.

94.2 Where a Director might have interests that may reasonably be construed to cause a conflict of interest, the Director may, and if so requested by the Board should, adopt any additional measures that may be necessary or advisable to solve the conflict of interest, including complying with the procedures that may have been established at any time by the Board for such purposes and/or any specific procedures passed by the Board for or in connection with the situation or matter in question, including, among others:

94.2.1 The Director's absence at Board meetings at which the situation or matter in question is to be discussed; and 94.2.2 The Director abstaining from reviewing documents and information made available to the Board as a whole connected with that situation or matter and/or handing over such documents or information to a professional advisor for review, so that such advisor may determine the appropriateness of the Board having access to the documents and information.

94.3 By means of an ordinary resolution, the Company may ratify any agreement, operation, arrangement or any other proposal not appropriately authorised due to contravening any of the stipulations set forth in Articles 90 to 94.

C.7 Is more than one of the group company listed in Spain?

NO

Identify any subsidiaries that are listed in Spain:

D - RISK CONTROL SYSTEMS

D.1 Provide an overall description of the company's or its group's risk control policy, listing and assessing the risks covered by the system, along with a justification of the such system's suitability for the profile of each kind of risk.

Jazztel's Group risk management model has been designed, implemented and executed by the Group's General Management. On the basis of setting the organisation's objectives, General Management sets the internal control system of reference through its management team to ensure these objectives are attained by involving all members of the organisation in such task.

Within this context, Jazztel' Group is equipped with the appropriate functional structure, policies, codes of conduct, planning systems and management processes, which are designed to deal with any risks the Group may be subject to in the attainment of its objectives. In this respect, the Jazztel's Group has a process in place to draw up financial reporting, by adjusting the consolidation boundary and the proper application of accounting standards.

The management of corporate risks allows Jazztel to:

- IDENTIFY in a dynamic fashion any events that could have an impact on the organisation and prevent it from attaining its objectives on the basis of timely, reliable and accurate information which places the emphasis on key indicators for enhanced decision-making.
- ASSESS the Group's risks and manage the actions to deal with them in time on the basis of the risks accepted by it and the impact and likelihood of their occurrence by taking the appropriate corrective actions to ensure the Group's objectives are attained.
- INTEGRATE risk management into the Group's strategic planning, internal control and day-to-day operating procedures, not only based on the design and establishment of processes to identify events involving potential risks and assessing and managing them, but also by integrating continuous oversight systems to ensure the effectiveness of initial control systems, thereby allowing any changes to be effectively managed and control systems to be updated when necessary.
- COMPILE risks at a Group level and for each of its divisions and functions through the ongoing communication of the aforementioned process to the appropriate personnel, thereby ensuring learning within the organisation and providing the necessary tools to ensure the adequate operation of the corporate risk management model, by allowing it to start once again through the identification of any events arising from changes in the environment or a review of objectives and strategies that could have an impact on the organisation's objectives.

Thus, Jazztel's Group risk management model can be seen as a continuous dynamic process that is permanently managed by the organisation. This risk management methodology allows the organisation's different levels to know about the objectives whose attainment is expected, the risks which could affect their attainment, the execution of the necessary prevention and identification actions on the same, as well as the implementation of oversight controls to detect and understand the corrective actions needed to mitigate them.

On the basis of the corporate risk management model, Jazztel's Group identifies any potential events that could affect the organisation to manage their risks and provide a reasonable degree of security regarding the attainment of objectives.

The corporate risk management model is supervised by the Board of Directors through the Audit Committee.

In order to exercise its oversight function on the corporate risk management model, the Audit Committee has an Internal Auditing Department, which supports the Committee's supervision over the Group's internal control. The assessment of the risk management model and of internal control environment is performed through the COSO Integrated Internal Control Methodology. An Internal Auditing Plan is drawn up on the basis of the objectives (strategic, operational, reporting and compliance) identified for the Group as a consensus document and approved by the Audit Committee. The components of corporate risk management are reviewed during the Internal Auditing Plan's performance to provide reasonable security on:

- The existence of an appropriate internal control environment.
- The establishment by management of a process to set objectives in line with the organisation's mission and with the risks accepted.
- The identification of any internal and external events that could affect the organisation's objectives.
- The assessment of risks by taking into account their likelihood and impact as a basis to determine how they should be managed.
- Management's response to risks in line with the risks accepted and the organisation's tolerances to risk.
- The establishment and implementation of policies and procedures to help ensure that the responses to risks are carried out efficiently.
- An adequate communication process for the relevant information.
- The supervision of corporate risk management.

The Internal Auditing Plan's scope includes the verification of existing controls over any aspects of the operating procedures that are deemed relevant for the attainment of the objectives set forth in the Strategic Plan, ensuring that any risks that may affect their attainment are identified, as well as subjected to analysis and management by the Company's management

Consequently the Internal Auditing Plan is periodically reviewed as part of the ongoing assessment of the Group's corporate risk management and includes projects which, due to their importance and the likelihood of their occurrence, make it necessary to review the internal control environment in order to mitigate any current and/or potential risks derived from them.

Within this context, the risk scenarios taken into consideration in the corporate risk management model, which are affected by both the Group's own internal factors as well as by external factors arising from the business and industry-specific environment – which are likewise reflected in the Consolidated Management Report of Jazztel PLC as an integral part of the annual accounts – include the following:

Financial risks and uncertainties

- Liquidity
- Financial and interest rate risks
- Exchange rate risks

Business risks and uncertainties

- Maintenance of operating assets and capital investment
- The business model is based on the rapid growth of demand for broadband services and Internet access
- Regulatory changes
- Changes in information technology

Financial risks and uncertainties

Liquidity

The Group's liquidity situation and its capacity to ensure future payments depends on its future operating and financial evolution, which is subject to economic and competition conditions, as well as to financial, business and other factors. Some of these are beyond the Group's control, including operating difficulties like the dependence on networks, relationships with other telecom operators, the rise in operating costs, competitors' actions and regulatory developments.

If the Group were not in a position to generate sufficient amounts of operational cash flow that would allow it to meet its debt obligations, the Group could take certain measures, including delaying or reducing investments, attempting to restructure or refinance its debt, selling assets or similar transactions or seeking additional equity.

Financial and interest rate risks

The Group's current exposure to cash flow risks due to interest rate fluctuations is limited to the financing lines of bills (factoring), which have a cost benchmarked to the Euribor rate at maturity. The Group's objectives in the management of its exposure to interest rate fluctuations are to obtain debt at a fixed interest rate and to make the payment of interest on its non-bond debt coincide with fixed-term deposits denominated in the same currency as the debt. A 1% variation in interest rates would not have a significant impact on the Group's results.

It is the policy of the Group to obtain debt by taking advantage of the best interest rates it can obtain through a combination of fixed and variable interest rates, depending on what the Group may feel to be the most profitable in the long term and manageable in the short term.

Exchange rate risks

Although the Group is registered in the United Kingdom, its operations are located in Spain and financed in euros. Practically all the Group's treasury is in euros. Hence, exchange rate fluctuations have a limited impact on the Group.

Business risks and uncertainties

Maintenance of operating assets and capital investment

The continued efficient operation of the Group's operating assets is critical for its future results. The Group is able to modify the amount and/or the timescale of its capital investment programme to manage working capital and liquidity. Its evolution is monitored on a regular basis.

The business model is based on the rapid growth of demand for broadband services and Internet access. The Group's success partly depends on continued growth in the use of the high-speed Internet access services. Some critical points for the increased use of the Internet, such as security, reliability, cost, ease of access and quality of service, may affect the development of the market for the Group's services.

However, objectives on continuous improvement across the process connected with the entire customer life cycle are included within Jazztel's Group strategy. These objectives focus on improving of the parameters of the service offered to customers by optimising existing processes to expected growth in the customer base. On the other hand, the launch of new products and the improvement of commercial offers include added value proposals that entail strengthening Jazztel's Group positioning in the market. Furthermore, Jazztel's Group organisational structure, policies and internal procedures allow for market trends to be continuously tracked, thereby allowing it to adapt dynamically to customer needs.

Regulatory changes

To a great extent, the Group's capacity to provide its services depends on the success in the implementation of telecommunications deregulation schemes in Spain. Nonetheless, many aspects of the regulatory legislation on the telecommunications industry in the EU and Spain are new and still undergoing development. As a result, it is difficult to determine the way in which the regulatory authorities will interpret the legislation and assess compliance with it.

Within this context, Jazztel's Group has a Legal and Regulatory Department whose professionals are permanently involved in analysing current regulations and assessing any impact that may arise from them, and thus defending Grupo Jazztel's interests.

Changes in information technology

The telecommunications industry is subject to rapid significant changes in technology. As a result of the development of new technologies, the Group could be placed in a disadvantageous competitive position and competitive pressures could force it to implement new technologies at a substantial cost in order to maintain its competitive position. Additionally, the Group's competitors could implement new technologies before the Group is capable of doing so and thus allow them to offer lower prices, better services and higher quality technology, resulting in a more rapid penetration of new markets.

One of main objectives that Jazztel' Group incorporates into its Strategic Plan is the innovation of the services it provides. The Group is equipped with the adequate organisational structure and internal processes to allow it to constantly track the market, as well as to continuously improve its performance and control over its technology. Over the last few years, the Company's management has made an effort to implement the latest technology in its network, such as VSDL2 technology which is currently implemented, as well as a network deployment agreement of fibre-to-the-home (FTTH) with Telefónica, to thus keep the Company's assets at the cutting edge of technological innovation, and even ahead of its competitors.

D.2 Indicate whether during the year there have been any occurrences of the different types of risk (operational technological, financial, legal, reputation-related, fiscal, etc.) affecting the company and/or its group:

NO

If the response is yes, indicate the circumstances which have led to them and whether the control systems established have worked properly.

D.3 Indicate whether any committee or other governing body exists charged with setting up and overseeing these control systems:

YES

If the response is yes, specify its functions.

Name of Committee

AUDIT COMMITTEE

Functions Descriptions*See headings: B.1.32; B2.2; B.2.3; F52.*

D.4 Identify and describe the processes to ensure compliance with the different regulations affecting the company and/or its group.

Jazztel complies with regulations that apply to the telecommunications industry, as well as with any general and industry-specific regulations that apply to its group companies, including securities market regulations.

E - GENERAL MEETING

E.1 Indicate whether there are any differences in respect of the minimum attendance requirements for there to be a quorum at the General Meeting as established in the Spanish Public Limited Companies Act (LSA) and, should it be the case, specify what those differences are.

YES

	Quorum % differences in respect of what is established in Art. 102 of LSA for general circumstances	Quorum % differences in respect of what is established in Art. 103 of LSA for the special cases
Quorum required at first call	50.000	0
Quorum required at second call	0	0

Description of the differences

Clarification of the Quorum required in a call: in the case of Jazztel PLC, by being an English company, the minimum quorums in the Law of Corporations of public companies aren't required.

The presence in person or by proxy, of at least two voting members of the Society shall constitute a quorum for all purposes. If after five minutes from the time fixed for the Annual General Meeting (or such longer period as the President considers appropriate to grant), no quorum, or, if during the Annual General Meeting fails to have quorum, the Board, if it has been called at the request of members, shall be dissolved. In all other instances, be deferred until the date, time and place specified for that purpose in the notice of the Board or (unless specified) the Chairman of the Board determines.

The conditions of ownership of shares of the Company are indirect way that they are deposited in Globalnet BT Nominees Ltd as an entity attached to Euroclear and Clearstream (the depository). This is the mode that presents the most current actions, and direct, which are direct, those that the shareholders hold in their own name and are not traded in markets. Anyone wishing to benefit from shareholder participation should benefit from the scheme negotiated indirect ownership through the Depository. So in the book of shareholders of the company are entered direct and BT shareholders Globalnet representing all indirect shareholders.

Shareholders holding shares in direct ownership must vote or direct the Board attending in person or sending a representative form duly completed document to the Company prior to any Board the time and place specified in the call.

Shareholders interested in shares of the Company owned indirectly through entities affiliated to Euroclear or Clearstream should respect the procedures of Euroclear or Clearstream on voting and attendance. This also applies to those who own shares through ownership or agreements negotiation and settlement in the markets traded common stock of the Company, as New Market, which procedures (including, in the case of New Market, Iberclear requirements) must also respect. These procedures may differ from those applicable to shareholders of the Company.

E.2 Indicate and, as the case may be, specify whether there are differences in respect of the system established in the Public Limited Companies Act (LSA) for passing corporate resolutions:

NO

Describe any differences it may have from the procedure set forth in the Public Limited Companies Act.

E.3 List any shareholders' rights concerning General Meetings that may be different from the ones set forth in the Public Limited Companies Act.

The right to receive information prior to the General Meeting:

Any member may request from the Directors, in writing and in no event later than the seven days prior to the date set for the General Meeting, the reports, statements and clarifications he may deem relevant regarding the points on the agenda.

The Directors shall be obliged to furnish the requested information, unless the Chairman should deem that: (i) disclosing the information requested by a percentage of shareholders representing less than 25% of the share capital is detrimental to the interests of the Company; (ii) the information requested is not related to the items on the agenda; (iii) the information requested is not necessary to form an opinion in respect of the items on the agenda or it may be deemed offensive for any reason; or (iv) the information is already available by other means. The Directors may authorise the Secretary or the Deputy Secretary to respond on behalf of the Directors to any requests for information by the shareholders.

Requests for information shall be made in writing, unless it is not feasible owing to the nature of the information requested or if there is not enough time before the date when the General Meeting is scheduled to take place. In such cases, such requests shall be answered during the assembly in accordance with the provisions contained in these Regulations. Any replies to shareholders prior to the date of the meeting shall also be at the disposal of all of

the shareholders attending the meeting through the publication of same on the Company website, providing that there is time to do so.

Right of attendance:

Any shareholders holding ordinary shares in their name registered in the shareholder ledger at the close of business on the date set by the Company shall be entitled to attend General Meetings. Such date may not be prior to 48 hours before the date of the meeting.

Any shareholders with holdings in the Company kept through Euroclear or Clearstream shall have to follow the voting and attendance procedures of Euroclear and Clearstream. This shall include holders of shares through trading arrangements or agreements in the market where the Company shares are listed, the "Nuevo Mercado Español" [New Spanish Market], whose procedures must be followed by the shareholders (including any requirements established for Iberclear). The latter differ from the procedures applied to the Company's registered shareholders. Directors may attend the General Meeting. The Chairman of the General Meeting may authorise the attendance of any other person he may deem appropriate. Nonetheless, such authorisation may be revoked through an ordinary resolution passed by the shareholders at the General Meeting in question.

Shareholders' right to participate.

Once the General Meeting has commenced, any shareholders wishing to address the meeting or to request information or clarifications concerning the items on the agenda shall identify themselves before the Chairman of the meeting, for which purpose they shall state their name and surname(s), as well as the number of shares they hold or represent. The Chairman may ask those wishing to take the floor to hand over the text of their intervention. Shareholders may request that the text of their intervention be reflected in the minutes to the meeting. Once the members wishing to address the meeting have been identified and after the text containing their intervention is submitted to the Chairman, should it be requested, and prior to the votes on the resolutions set forth in the meeting's notice of call, the Chairman shall establish the order in which the shareholder's interventions are to be heard.

Right to information at the General Meeting

During the time allocated to the shareholders' interventions, shareholders may request any information or clarifications they may deem appropriate concerning the items on the agenda, for which purpose they shall identify themselves, pursuant to the provisions set forth in Section 14 of the Shareholders'

Meeting Regulations.

The Company shall be asked to furnish the information requested, subject to the exceptions provided in Section 11 of the Shareholders' Meeting Regulations or to the possibility that such information might not be available at that very moment. The information thus requested shall be provided by the Chairman, or by any employee of the Company having expertise in the matter at the request of the Chairman, the Secretary, the Deputy Secretary or any Board Member.

E.4 Indicate if any measures have been adopted to promote shareholder participation in shareholders' meetings.

The Company has placed a special Investors Relations Department at its shareholders' disposal, where they can obtain any kind of information concerning General Meetings within any legal limits that apply.

Moreover, the Company has a website available that its shareholders may consult, which is fully adapted to the requirements set forth by Act 26/2003 of July 17 and Royal Decree 1564/1989 of December 22, as well as the additional corresponding regulations pursuant to Circular 1/2004 of March 17 of the CNMV.

The 2012 General Meeting was held in Spain and furthermore votes could be cast electronically

E.5 Indicate whether the position of Chairman of the Shareholders' Meeting coincides with the post of Chairman of the Board. If so, list any measures adopted to ensure the independence and smooth functioning of the general shareholders meetings:

YES

List of measures
The Chairman of the Board of Directors or, in the absence of whom, a Deputy Chairman shall preside as chairman of General Meetings. If there is no such Chairman or Deputy Chairman, or if at any meeting neither is present within five minutes after the time set to hold the meeting, or if they are unwilling to act as such, the Directors in attendance shall choose one of their number (or should no Directors be in attendance, or if all the Directors present decline to act as Chairman, the shareholders in attendance and entitled to vote shall elect one of their number) to preside the Meeting. The Company feels that the independence and smooth functioning of General Meetings are sufficiently safeguarded by the exhaustive procedures contained in the Internal Regulations of the General Meeting.

E.6 Should it be the case, indicate any changes made to the General Meeting regulations during the financial year.

By Resolution approved on the Annual General Meeting of 27 June 2012, the shareholders approved the amendment of the Articles 1.2 and 3.1 of the Regulations for the Conduct of Shareholders' Meetings in order to align their content with the Articles of Association of the Company, which article 100 relating to the Audit Committee was modified in order to align its content to the amendments set forth by Act 12/2010, 30 June, which modified, between others, the Act 24/1988 of 28 July on the Securities Market.

NEW TEXT OF ARTICLE 1.2 OF THE REGULATIONS FOR THE CONDUCT OF SHAREHOLDERS' MEETINGS

1 General Meetings

- 1.2** General Meetings may be held at any time. However, the Company is obliged under the Companies Act 2006 (the "Companies Act") to hold a General Meeting annually. An annual General Meeting (the "Annual General Meeting") shall be held in each period of 6 months commencing on the day immediately following the Company's accounting reference date (currently 31 December) in addition to any other General Meetings held during that period. The Annual General Meeting shall be held on such date, time and place as may be determined by the Directors. All other General Meetings shall be called General Meetings, and the Directors may, whenever they think fit, and shall on requisition in accordance with the Articles of Association and the Companies Act 2006, proceed within the prescribed periods to convene a General Meeting.

NEW TEXT OF ARTICLE 3.1 OF THE REGULATIONS FOR THE CONDUCT OF SHAREHOLDERS' MEETINGS

3 Notice of General Meetings

- 3.1** An Annual General Meeting shall be convened on no less than 21 clear days' notice in writing and, subject to the prior approval of the shareholders by way of a special resolution in accordance with s.307A of the Companies Act 2006, any other General Meeting on no less than 14 clear days' notice in writing, unless the Companies Act requires special notice to be given, in which case written notice shall be given at least 28 days prior to the General Meeting. The notice period shall in each case be exclusive of the day on which the notice is served or deemed to be served and of the day on which the meeting is

to be held and shall be given in the manner prescribed herein to all members other than those members who are not entitled to receive such notices from the Company under the Company's Articles of Association, provided that the Company may determine that only those persons entered on the Register at the close of business on a day determined by the Company, such day being no more than 21 days before the day that notice of the meeting is sent, shall be entitled to receive such notice.

E.7 Indicate the participation data of any general shareholders' meetings held during the course of the financial year this report makes reference to.

Attendance Data					
Date of General Meeting	% in attendance	% by proxy	% remote votes		Total
			Electronic votes	Others	
27/06/2012	0,725	41,039	0,130	0,000	41,894

E.8 Briefly indicate any resolutions adopted at general shareholders' meeting held during the financial year this report refers to and the percentage number of votes each resolution was adopted with.

1.- Examination and approval, as appropriate, of the annual accounts of the Company, of the Annual Corporate Governance Report and of the Audit Report for the financial year ending at 31 December 2011, as well as the accounts of the Company's consolidated group.

In favour: 103.588.143
Against: 203.637
Abstentions: 581.724
Approved 99,804%

2.- Approval of the Directors' Remuneration Report included in the Company's Annual Report.

In favour: 94.776.742
Against: 5.939.774
Abstentions: 3.656.988
Approved 94,102 %

3.- Re-election of Mr. José Ortiz Martínez, who retires by rotation, as Director of the Company

In favour: 99.620.467
Against: 4.611.277
Abstentions: 141.760
Approved 95,576%

4.- Election of Mr. Gavin Mathew Morris, who retired by rotation, as Director of the Company.

In favour: 99.881.535
Against: 3.971.414
Abstentions: 520.555
Approved 96,176%

5.- To re-elect Ernst & Young LLP as Auditors of the company from the conclusion of the meeting until the conclusion of the next general meeting at which the Annual Accounts of the Company will be presented, and to authorise the

Directors to fix the remuneration of the Auditors.

In favour: 103.517.435
Against: 227.401
Abstentions: 628.668
Approved: 99,781%

6.- Ratification of the Complementary Plan relating to the Extraordinary Variable Remuneration Plan linked to the Revaluation of the Company's Shares during the period 2009-2014, the terms of which are described in the Chairman's letter to the Shareholders.

In favour: 69.715.019
Against: 34.560.951
Abstentions: 97.534
Approved: 66.856%

7.- Ratification subject to the passing of resolutions 9 and 13, the 2013-2016 Share Option Plan, the terms of which are described in the Chairman's letter to the Shareholders.

In favour: 68.175.376
Against: 35.965.576
Abstentions: 232.552
Approved: 65,465 %

8.- Amendment Articles 1.2 and 3.1 of the Regulations for the Conduct of Shareholders' Meetings in order to align their content with the Articles of Association of the Company, the revised text of which is set out in Appendix 2 to the Chairman's letter to the Shareholders.

In favour: 103.658.984
Against: 306.829
Abstentions: 407.691
Approved: 99,705 %

9.- Renewal That the authority conferred on the Directors by paragraph 8.2 of Article 8 (Directors' powers to allot securities and to sell treasury shares) of the Company's Articles of Association be renewed for the period ending on 26 June 2017 and for such period the Section 551 Amount shall be €64,200,000 but so that the Company may make offers and enter into agreements during the relevant period which would, or might, require shares to be allotted or rights to subscribe for or to convert any security into shares to be granted after the authority ends. Such authority shall be in substitution for all previous authorities pursuant to Section 551 of the Companies Act 2006.

In favour: 70.505.553
Against: 33.106.886
Abstentions: 761.065
Approved: 68,047 %

10.- Authorize the company unconditionally and generally authorised for the purpose of Section 701 of the Companies Act 2006 to make market purchases (as defined in Section 693 of that Act) of Ordinary Shares of €0.80 each in the capital of the Company provided that: the maximum number of shares which may be purchased will be 24,743,410 Ordinary Shares; the minimum price which may be paid for each share is its nominal value; the maximum price which may be paid for a share is an amount equal to 110 per cent of the average of the closing price of the Company's Ordinary Shares for the 5 business days immediately preceding the day on which such share is contracted to be purchased; and this authority shall expire on 26 June 2017.

In favour: 84.116.571
Against: 20.235.003
Abstentions: 21.930
Approved: 80,609 %

11.- Amendment Article 100 of the Articles of Association of the Company in relation to the terms of reference of the Audit Committee of the Company, the revised text of which is set out in Appendix 1 to the Chairman's letter to the Shareholders, in order to implement the provisions of Spanish Act 12/2012 of 30 June which amends, amongst other things, the Spanish Securities Market Act 1988, as amended.

In favour: 103.679.977
Against: 501.750
Abstentions: 191.777
Approved: 99.518 %

12.- Reduction of the share premium account of the Company in the amount of 600.000.000.

In favour: 103.802.447
Against: 544.146
Abstentions: 26.911
Approved: 99,479 %

13.- Renewal, subject to the passing of resolution 9 above, the power conferred on the Directors by paragraph 8.3 of Article 8(Directors' powers to allot securities and to sell treasury shares) of the Company's Articles of Association be renewed for the period referred to in such resolution and for such period the Section 561 Amount shall be €64,200,000 but so that the Company may make offers and enter into agreements during the relevant period which would, or might, require shares to be allotted or rights to subscribe for or to convert any security into shares to be granted after the authority ends. Such authority shall be in substitution for all previous powers pursuant to Section 561 of the Companies Act 2006.

In favour: 59.286.791
Against: 44.293.985
Abstentions: 792.728
Approved: 57,237 %

E.9 Indicate whether there are any bylaw constraints setting a minimum number of shares to attend the General Meeting.

NO

Number of shares needed to attend the General Meeting
--

E.10 Indicate and justify the policies adopted by the company concerning proxy voting at General Meetings.

The Company's shares are currently held in two ways, which are as follows:

a) Indirect

In order for shareholders to be able to trade shares in the Company on Spain's Nuevo Mercado, it is necessary for the shares to be held indirectly through BT Globenet Nominees Ltd. as a member entity of Euroclear and Clearstream (the "Depository Entity"). Most shares are currently held in this way.

b) Direct

Some shares are currently held directly in the name of the holder or other nominated entity. However, these shares are not eligible for trading on the Spanish stock exchanges unless and until they have been registered in book-entry form in Iberclear in accordance with applicable procedures. Any shareholder wishing to benefit from a tradable security should hold his or her shares through the Depository Entity. This will need to be done following special share deposit procedures.

Shareholders who hold their shares directly will have to vote either by attending the meeting in person or by sending a special proxy form, duly completed, to the Company prior to any meeting at the time and place specified in the notice. Shareholders having an interest in shares in the Company held indirectly through member entities of Euroclear or Clearstream should follow the procedures of Euroclear or Clearstream for voting and attendance. This also applies to those holding shares through the settlement and trading arrangements for the markets on which the Company's ordinary shares are listed, like Spain's Nuevo Mercado, whose procedures (including, in the case of Spain's Nuevo Mercado, the requirements of Iberclear) will also need to be adhered to. These will be different from the procedures that apply to registered shareholders of the Company.

E.11 Indicate whether the company is aware of institutional investors' policies on whether or not to take part in the company's decisions:

NO

E. 12 Indicate the URL of company's website and how to access corporate governance contents on it.

The Company's website is www.jazztel.com.

This website contains a special shortcut for investors, through which interested parties may gain direct access to all the corporate governance contents posted on the Company's website.

F - DEGREE OF COMPLIANCE WITH CORPORATE GOVERNANCE RECOMMENDATIONS

Indicate the company's degree of compliance regarding the Unified Code of Good Governance. Should any of the recommendations not be met, explain the recommendations, rules, practices or criteria the company applies.

1. The Bylaws of listed companies are not to limit the maximum number of votes that may be cast by the same shareholder, and they are not to contain other restrictions to hinder taking control of the company by acquiring its shares on the market.

See headings: A.9, B.1.22, B.1.23 and E.1, E.2

Complies

2. When the parent company and an affiliated company are listed, both should accurately define in public the following:

- a) The respective business areas and possible business relationships between them, as well as the relationships of the listed affiliate with the rest of the group companies;
- b) The mechanisms established to resolve the possible conflicts of interest that might arise.

See headings: C.4 and C.7

Does not apply

3. Although not expressly required by business laws, transactions entailing a structural modification of the company are to be submitted to the General Shareholders' Meeting, particularly the following transactions:

- a) The transformation of listed companies into holding companies, by means of "affiliation" or the transfer of essential activities thus far conducted by the company itself to affiliates, even if the holding company maintains full ownership of those activities;
- b) The acquisition or disposal of essential operating assets, when it entails an effective modification of the corporate purpose;
- c) Transactions with an effect equivalent to that of liquidating the company.

Complies

4. The detailed proposals for resolutions to be passed at the General Meeting, including the information mentioned in recommendation 28, are to be disclosed at the time a Meeting's notice of call is published.

Complies

5. At the General Meeting, any matters that are substantially independent are to be voted separately, so that the shareholders may express their voting preferences separately. This rule should particularly apply to:

- a) The appointment or ratification of directors, which should be voted individually;
- b) In the amendment of Bylaws, to each article or group of articles that is substantially independent.

See heading: E.8

Complies

6. Companies are to allow votes to be itemised so that any brokers who are authorised to act as shareholders but who are acting on behalf of different clients may cast their votes according to their clients' instructions.

See heading: E 4

Complies

7. The Board is to perform its functions with unity of purpose and independent criteria, it is to treat all of the shareholders equally and it is to seek the interests of the company, in the sense of maximising, in a sustained manner, the economic value of the company.

It must also ensure that, in its relationships with stakeholders, the company obeys the law and regulations, fulfils bona fide its obligations and agreements, respects the usage and good practice of the sectors and territories in which it conducts its business, and observes any additional principles of corporate responsibility that it has voluntarily accepted.

Complies

8. The Board must accept, as the core of its mission, to approve the company's strategy and the organisation required to implement same, as well as supervising and controlling that Management complies with the objectives that have been set and respects the corporate purpose and interests. And, for such purpose, the Board must keep to itself the authority to approve:

a) The company's general policies and strategies, in particular:

- i) The strategy or business plan, as well as the management objectives and annual budget;
- ii) The investment and financing policy;
- iii) The definition of the structure of the group of companies;
- iv) The corporate governance policy;
- v) The corporate social responsibility policy;
- vi) The remuneration and senior executive performance evaluation policy;
- vii) The risk management and control policy, as well as monitoring from time to time the internal reporting and control systems;
- viii) The dividend policy, as well as the treasury stock policy and especially the limits thereof.

See headings: B.1.10, B.1.13, B.1.14 and D.3

b) The following decisions:

- i) Following a proposal by the CEO of the company, the appointment and possible removal of senior executives, as well as their severance clauses.

See heading: B.1.14

The remuneration of the directors and, in the case of the executives, the additional remuneration for their executive functions and other conditions that their contracts must respect.

See heading: B.1.14

- iii) The financial information that the company must publish from time to time as a listed company.
- iv) The investments or operations of any nature which, owing to their large amount or special characteristics, are of a strategic nature, unless they are to be approved by the General Meeting;
- v) The creation or acquisition of shares in special purpose vehicles or domiciled in countries or territories considered tax havens, as well as any other similar transactions or operations which, owing to their complexity, might diminish the group's transparency.

c) The transactions that the company carries out with directors, significant shareholders, or persons represented on the Board, or with persons related to them ("related-party transactions").

However, authorisation by the Board shall not be deemed necessary for any related-party transactions that simultaneously meet the following three conditions:

- 1. They are carried out by virtue of contracts with standard conditions that are generally applied to many customers;
- 2. They are done at prices or rates that are established generally by the party acting as the supplier of the goods or service involved;
- 3. The amount does not exceed 1% of the company's annual income.

It is recommended that the Board approves any related-party transactions following a favourable report by the Audit Committee or, should it be the case, by any other committee entrusted with that function; and the directors involved, besides not exercising or delegating their voting rights, are to leave the meeting room while the Board deliberates and votes on the transactions.

It is recommended that the powers attributed herein to the Board be non-delegable by nature, except those indicated under b) and c), which may be adopted in situations of urgency by the Standing Committee, subsequently to their ratification by the Board with all of its members present.

See headings: C.1 and C.6

Complies

9. The Board is to have the necessary size to achieve an efficient and participative operation, which makes it advisable that it should not have less than five or more than fifteen members.

See heading: B.1.1

Complies

10. The external nominee and independent directors are to be a majority on the Board and the number of executive directors is to be the minimum necessary, taking into account the complexity of the group of companies and the percentage of the executive directors' holdings in the company's capital.

See headings: A.2, A.3, B.1.3 and B.1.14

Complies

11. If there are any external directors who cannot be considered as nominee or independent directors, the company must explain those circumstances and that individual's relationship, either with the company and its management or with its shareholders.

See heading: B.1.3

Does not apply

12. Among the external directors, the balance between the number of nominee directors and the number of independent directors should reflect the existing proportion between the company's capital represented by nominee directors and the rest of the capital.

This proportional criterion may be toned down, in such a way that the weight of the nominee directors may be greater than what would correspond according to the total percentage of the capital that they represent:

1. In highly capitalised companies where there are very few or no shareholdings that can legally be considered significant holdings, but there are shareholders owning blocks of shares with a high absolute value.
2. When the companies have a plurality of shareholders represented on the Board but with no relationships between them.

See headings: B.1.3, A.2 and A.3

Complies

13. The number of independent directors is to represent at least one third of the total directors.

See heading: B.1.3

Complies

14. The nature of each director is to be explained by the Board to the General Meeting of Shareholders that must approve or ratify the appointment, and it is to be confirmed or, should it be the case, revised annually in the Annual Report on Corporate Governance, after being verified by the Appointment Committee. And the report must also explain the reasons why nominee directors have been appointed at the behest of shareholders

whose holdings are below 5% of the capital; an explanation must also be provided, should it be the case, in the event there are any unheeded formal requests for a seat on the Board by shareholders with holdings equal to or higher than those of others who requested and obtained the appointment of nominee directors.

See headings: B.1.3 and B.1.4

Complies

15. When the number of female directors is scarce or there are none, the board is to explain the reasons and the initiatives adopted in order to correct that situation; and, in particular, the Appointment Committee must see to it that, whenever new posts become vacant:

- a) The recruitment procedures are not to be affected by implicit biases hindering the selection of female directors;
- b) The company is to deliberately seek and include women with the appropriate professional profile among the candidates.

See headings: B.1.2, B.1.27 and B.2.3

Complies

16. The Chairman, as the person responsible for the efficient functioning of the Board, is to ensure that the directors receive sufficient information beforehand; he is to stimulate discussion and the active participation of the directors during Board meetings, safeguarding that they may freely take a position and express their opinion; and he is to organise and coordinate with the Chairmen of the relevant Committees the evaluation of the Board from time to time, as well as, should it be the case, the evaluation of the Managing Director or CEO.

See heading: B.1.42

Complies

17. When the Chairman of the Board is also the CEO of the company, one of the independent directors is to be empowered to request the calling of a Board meeting or the inclusion of new items on the agenda; to coordinate and take note of the concerns of the external directors; and to direct the evaluation of the Chairman by the Board.

See heading: B.1.21

Does not apply

18. The Secretary of the Board is to especially see to it that the performance of the Board:

- a) Is adjusted to the letter and the spirit of the Law and regulations, including those passed by regulatory bodies;
- b) Is in conformity with the Bylaws of the company and the General Meeting Regulations, the Board Regulations and any other regulations that apply to the company;
- c) Takes into account the recommendations on good governance contained in the Unified Code accepted by the company.

And, in order to safeguard the independence, impartiality and professional performance of the Secretary, the appointment and removal of same are to be reported by the Appointment Committee and approved by the Board with all of its members present; and the appointment and removal procedure is to appear in the Board Regulations.

See heading: B.1.34

Complies

19. The Board is to meet as frequently as required to efficiently perform its functions, following the program of dates and matters established at the start of the year, and each director may propose other items initially not provided on the agenda.

See heading: B.1.29

Complies

20. Non-attendance by directors is to be reduced to inevitable cases and it is to be quantified in the Annual Report on Corporate Governance. If it is inevitable to appoint a proxy, such appointment is to be done with instructions.

See headings: B.1.28 and B.1.30

Complies

21. When the directors or the Secretary state their concern regarding a proposal or directors state their concern on the performance of the company and said concerns are not resolved by the Board, it is to be noted for the record on the minutes at the request of the person stating said concern.

Complies

22. The Board with all of its members present is to evaluate once a year:

- a) The quality and efficiency of the Board's performance;
- b) Based on the report submitted by the Appointment Committee, the performance of their functions by the Chairman of the Board and by the CEO of the company;
- c) The performance of its Committees, based on the reports submitted by same.

See heading: B.1.19

Complies

23. All of the directors must be able to exercise their right to obtain the additional information they deem necessary regarding matters pertaining to the Board. And, unless established otherwise by the Bylaws or the Board regulations, they are to address their requests to the Chairman or the Secretary of the Board.

See heading: B.1.42

Complies

24. All of the directors are to have the right to obtain from the company the necessary advice to perform their functions. And the company is to establish the adequate channels for the exercise of this right, which in special circumstances may include external advice paid for by the company.

See heading: B.1.41

Complies

25. Companies are to establish a guidance program to provide new directors with quick and sufficient knowledge of the company, as well as of its rules of corporate governance. And they should also provide directors with knowledge updating programmes when circumstances make it advisable.

Complies

26. Companies are to demand that directors dedicate to their function the necessary time and efforts to perform efficiently and, consequently:

- a) Directors should inform the Appointments Committee about their other professional obligations in case these could interfere with the level of dedication required;
- b) Companies should lay down rules regarding the number of boards of directors of which directors may form part.

See headings: B.1.8, B.1.9 and B.1.17

Complies

27. Proposals on the appointment or re-election of directors submitted by the Board to the General Meeting of Shareholders, as well as their provisional appointment by co-optation, are to be passed by the Board:

- a) Following a proposal of the Appointments Committee, in the case of independent directors.
- b) Following a report of the Appointments Committee, in the case of the remaining directors.

See heading: B.1.2

Complies

28. Companies are to publish the following information on their directors on their website, and they are to keep it updated:

- a) Professional background and biography;
- b) Other Boards of Directors to which they belong, whether or not they are listed companies;
- c) Indication of the category of directors to which they belong, stating, in the case of nominee directors, the shareholder they represent or with whom they are related.
- d) The date they were first appointed as a director of the company, as well as subsequent appointments;
- and e) Shares they hold in the company, as well as any stock options.

Complies

29. Independent directors are not to remain on the Board as such during a continuing period exceeding 12 years.

See heading: B.1.2

Complies

30. Nominee directors are to tender their resignation when the shareholder they represent sells the entirety of its shareholding, and they are also to do the same, in the corresponding number, when said shareholder lowers its holding to a level demanding a reduction in the number of its nominee directors.

See headings: A.2, A.3 and B.1.2

Complies

31. The Board of Directors is not to propose the removal of an independent director prior to the completion of the statutory period for which he was appointed, unless there is a fair reason to do so, considered by the Board following a report by the Appointment Committee. In particular, it shall be understood that there is a fair reason when the director has not complied with duties inherent to his office or if he is affected by any of the circumstances described in Section III, heading 5 of the definitions in this Code.

The removal of independent directors may also be proposed as a result of takeover bids, mergers or other similar corporate transactions entailing a change in the company's capital structure when such changes in the structure of the Board are favoured by the proportionality criterion set out in Recommendation 12.

See headings: B.1.2, B.1.5 and B.1.26

Complies

32. Companies are to establish rules obliging directors to report and, should it be the case, resign in cases that

may harm the company's credit and reputation, and in particular they must be obliged to report any criminal

proceedings in which they are the accused, as well as the subsequent development of the proceedings.

If a director is taken to Court or if oral proceedings commence against him because of any of the offences stated in article 124 of the Public Limited Companies Act, the Board must review the case as soon as possible and, in light of the specific circumstances, it must decide whether it is appropriate that the director remains in office. The Board is to give a reasoned explanation of the foregoing in the Annual Report on Corporate Governance.

See headings: B.1.43 and B.1.44

Complies

33. All of the directors are to clearly state their opposition if they consider that a proposed decision submitted to the Board may be contrary to the company's interests. And the same must be done, especially by the independent directors and the other directors not affected by the potential conflict of interest, when such decisions may harm the shareholders that are not represented on the Board.

When the Board passes significant or repeated decisions regarding which a director has expressed serious reservations, that director is to draw his conclusions and, if he chooses to resign, he must explain the reasons in the letter mentioned in the next recommendation.

This Recommendation also applies to the Secretary of the Board, even if he does not have director status.

Complies

34. When, either because of resignation or for any other reason, a director leaves office before the end of his term, he must explain the reasons in a letter to be sent to all of the members of the Board. And, notwithstanding said removal being reported as a relevant disclosure, the reason for the removal

is to be set out in the Annual Report on Corporate Governance. *See heading: B.1.5*

Does not apply

35. The remuneration policy approved by the Board shall refer at least to the following matters:

a) Amount of fixed remuneration items including a breakdown, where appropriate, of allowances for attendance at Board and Committee meetings and an estimate of the annual fixed remuneration in respect thereof;

b) Variable remuneration items, including details of:

i) The classes of directors to which they apply, as well as an explanation of the proportion of variable remuneration items relative to fixed remuneration;

ii) Criteria for the appraisal of the results on which any right to remuneration by way of shares, share options or any other variable component may be based;

iii) Key parameters and basis of any annual bonus system or other benefits not paid in cash; and iv) Estimate of the total variable remuneration arising from the proposed remuneration plan based on compliance with the assumptions or objectives taken as the basis for the same.

c) Key characteristics of pension and similar schemes (e.g. supplementary pensions, life insurance or other products of analogous nature), including estimates of the amount or equivalent annual cost thereof.

d) Mandatory conditions established in the contracts of persons performing senior management functions as executive directors, including:

i) Term;

ii) Notice periods; and

iii) Any other clauses related with hiring bonuses, as well as severance pay or protection in the case of early rescission or termination of contractual relationships between the company and the executive

director. *See heading: B.1.15*

Complies

36. Remuneration paid by way of the award of shares in the company or in group companies, share options or instruments benchmarked against the share price, variable remuneration linked to the performance of the company and pension and similar systems shall be confined to executive directors.

This recommendation shall not affect the award of shares where the same must be held until the director leaves office.

See headings: A.3 and B.1.3

Explain

At present, there is a 2008-2012 Share Option Plan, and a Share Option Plan 2013-2016, that applies to a group of the company's executives and the Directors. The granting of options is not tied to the attainment of objectives or specific achievements of the company, but rather has the purpose of promoting their recruitment, motivation and loyalty to the company.

The independent directors have stated their undertaking to maintain the shares until they are removed from office as Directors.

Due to the proximity to the expiry of the Share Option Plan 2008-2012, certain Independent Directors have exercised some options complying their undertaking to maintain the shares result of the execution until they are removed from office as Directors.

37. The remuneration of external directors shall be established as necessary to compensate them for the time, skills and responsibilities required of the office held. However, it shall not be so high as to compromise their independence.

Complies

38. Remuneration related with the results of the company shall take into consideration any possible qualifications in the auditor's report that might reduce such results.

Complies

39. In the case of variable remuneration, remuneration policies shall include the necessary technical requirements to ensure that such remuneration is proportionate to the professional performance of beneficiaries and is not merely a consequence of the general evolution of markets, the sector in which the company operates or other similar circumstances.

Complies

40. The Board shall submit its report on policy concerning the remuneration of directors to a vote at the General Meeting of the Shareholders as a separate item on the agenda, and the said report shall be made available to the shareholders, either separately or in any other manner deemed appropriate by the company.

This report shall concentrate in particular on the remuneration policy approved by the Board for the current year, as well as the policy applicable to future years, where appropriate. It shall address all issues referred to in Recommendation 35, except where this might involve the disclosure of commercially sensitive information. It shall

describe significant changes in policy as compared to that applied in the prior year to that referred to at the General Meeting. It shall also include a general summary of how the remuneration policy was applied in the prior year.

The Board shall also report on the role played by the Remuneration Committee in the preparation of the remuneration policy and, where the services of external advisors may have been used, the identity of such external

consultants. *See heading: B.1.16*

Complies

41. The Report on the annual accounts shall include details of the individual remuneration earned by the directors during the year, as well as:

- a) The individual breakdown of the remuneration of each director shall, where appropriate, include:
- i) Allowances for attendance at meetings and other fixed remuneration of the director;
 - ii) Any additional remuneration earned as the chairman or as a member of any committee of the Board;
 - iii) Any remuneration earned by way of share in profits or bonuses, and the basis on which the same was awarded;
 - iv) The payments made in favour of the director to defined contribution pension schemes, or any increase in the vested rights of the director in the case of contributions to defined benefits schemes;
 - v) Any indemnities agreed or paid in the case of termination of the director's functions;
 - vi) Any remuneration received as a director of other group companies;
 - vii) The remuneration earned in respect of the performance of senior management functions by executive directors;
 - viii) Any other remuneration items other than the above, of whatever nature or paid by any group company, especially where the same is treated as a related-party operation or the omission of the same would distort the true and fair image of the total remuneration earned by the director.
- b) An individual breakdown of any possible awards of shares, share options or any other instrument benchmarked to the share price to directors, including details of:
- i) The number of shares or options awarded during the year, and the conditions for the exercise thereof;
 - ii) The number of options exercised during the year, with an indication of the number of shares involved and the strike price;
 - iii) The number of options outstanding at the year end, with an indication of the strike price, date and other requirements;
 - iv) Any amendments during the year of the conditions for the exercise of options awarded.
- c) Information concerning the relationship in the past year between the remuneration earned by executive directors and the results of the company, or any other performance indicator.

Complies

42. Where a Standing or Executive Committee may exist (hereinafter the "Standing Committee"), membership of the different classes of directors shall be structured in a similar manner to that of the Board itself, and the secretary shall be the secretary to the Board.

See headings: B.2.1 and B.2.6

Does not apply

43. The Board shall at all times be informed of the issues considered and the decisions adopted by the Standing Committee, and all of the members of the Board shall receive a copy of the minutes to meetings of the Standing Committee.

Does not apply

44. The Board of Directors shall create the Audit Committee required by the Spanish Securities Market Act from among its members, as well as an Appointments and Remuneration Committee, or two separate committees.

The rules for the membership and functioning of the Audit Committee and of the Appointments and Remuneration Committee (or the two separate committees) shall be included in the Board Regulations, and

shall include the following:

- a) The Board shall appoint the members of these Committees, taking into consideration the knowledge, skills and experience of the directors and the duties of each Committee. It shall likewise discuss the proposals and reports made by the same, and the Committees shall report on their activities and account for the work carried out at the next full session of the Board following their meetings;
- b) The Committees shall be formed exclusively by external directors with a minimum of three members. This condition shall be interpreted without prejudice to attendance at meetings by executive directors or senior executives, where expressly agreed by the Committee members.
- c) The Chairmen of the Committees shall be independent directors.
- d) The Committees may seek external advice where deemed necessary for the performance of their functions.
- e) Minutes of meetings shall be drawn up and copies furnished to all of the members of the Board.

See headings: B.2.1 and B.2.3

Complies

45. The Audit Committee, the Appointment Committee or, if such exist separately, the Compliance or Corporate Governance Committee, shall be responsible for overseeing compliance with internal codes of conduct and the rules of corporate governance.

Complies

46. The members of the Audit Committee and, in particular the chairman of the same, shall be appointed taking into consideration knowledge and experience in accounting, audit and risk management matters.

Complies

47. Listed companies shall establish an internal audit department under the supervision of the Audit Committee. This department shall oversee the proper functioning of information and internal control systems.

Complies

48. The internal audit manager shall submit an annual plan of work to the Audit Committee and directly report any incidents arising in the progress of the same, and shall submit a final report on activities at the end of the year.

Complies

49. Risk control and management policy shall identify at least:

- a) The different types of risk (operational, technological, financial, legal, reputation-related, etc.) to which the company is exposed, including contingent liabilities and other off-balance sheet risks among financial and economic risks;
- b) Determination of the level of risk exposure deemed acceptable by the company;
- c) The measures in place to mitigate the impact of the risks identified in the event same should materialise;
- d) Information and internal control systems used to control and manage the aforementioned risks, including contingent liabilities and off-balance sheet risks.

See headings: D

Complies

50. It is the responsibility of the Audit Committee:

1. In relation to the reporting and internal control systems:

- a) To supervise the preparation process and the integrity of the company's financial reporting and, where applicable, that of the group, reviewing compliance with regulatory requirements, appropriate definition of the scope of consolidation and the appropriate application of accounting criteria.
- b) To review from time to time the internal control and risk management systems, to ensure that the principal risks are identified, managed and appropriately reported.
- c) To safeguard the independence and effectiveness of the internal audit function; propose the recruitment, appointment, reappointment and removal of the person in charge of internal auditing; to propose this service's budget; to receive periodic information about its activities; and to verify that senior management is aware of the conclusions and recommendations made in internal audit reports.
- d) To establish and supervise a mechanism allowing employees to report any potentially significant irregularities, especially of a financial or accounting nature, observed in the company on a confidential and, where deemed appropriate, anonymous basis.

2. In relation to the external auditor:

- a) To make proposals to the Board with regard to the selection, appointment, re-election and replacement of the external auditor, as well as the terms and conditions of the engagement.
- b) To receive regular information from the external auditor regarding the audit plan and the results of the execution thereof, and to verify that senior management takes its recommendations into consideration.
- c) To ensure the independence of the external auditor, for which purpose:
 - i) To ensure that the company reports any change of auditor to the Spanish National Securities Market Commission as a relevant event, accompanying such report with a declaration concerning the existence of any disagreement with the outgoing auditor and, where applicable, the content of the same.
 - ii) To ensure that the company and the auditor ensure that prevailing rules governing the provision of non-audit services are duly respected, as well as the limits on the concentration of the auditor's business and, in general, any other rules established to ensure auditor independence;
 - iii) In the event the external auditor should resign, to examine the circumstances giving rise to such event.
- d) In the case of groups, to support the acceptance of responsibility by the group's auditor for the audits of the group companies.

See headings: B.1.35, B.2.2, B.2.3 and D.3

Complies

51. The Audit Committee may summon any employee or director of the company, and may require the appearance of the same without the presence of any other director.

Complies

52. The Audit Committee shall report to the Board in advance of the adoption by the same of any resolutions concerning the following matters referred to in Recommendation 8:

- a) The final information that the company is required, as a listed concern, to report on a regular basis. The Committee shall ensure that the interim financial statements are prepared under the same accounting criteria as the annual financial statements and, for that purpose, shall consider the appropriateness of a limited review by the external auditor.
- b) Creation or acquisition of any equity investments in special purpose vehicles and companies registered in tax havens, as well as any other transactions or operations of a similar nature which, due to their complexity, might negatively affect the transparency of the group.
- c) Related-party transactions, except where the responsibility for the prior report may have been assigned to the Oversight and Control Committee.

See headings: B.2.2 and B.2.3

Complies

53. The Board of Directors shall seek to submit financial statements that are free of emphasis of matter paragraphs or qualifications in the audit report to the General Meeting, and in the exceptional circumstances in which such might exist, both the Chairman of the Audit Committee and the auditors shall provide the shareholders with a clear explanation of the content and scope of such matters or paragraphs.

See heading: B.1.38

Complies

54. The majority of the members of the Appointment Committee, or of the Appointments and Remuneration Committee, shall be independent directors.

See heading: B.2.1

Complies

55. The functions of the Appointment Committee, in addition to those referred to in the preceding recommendations, shall include the following:

- a) To evaluate the competences, knowledge and experience required on the Board and, in light thereof, define the functions and skills required of candidates to cover any vacancy, and evaluate the time and dedication required to perform the office.
- b) To examine or organise the succession of the Chairman and of the CEO in the manner deemed most appropriate and, where applicable, to make proposals to the Board to ensure that such succession takes place in an orderly and well planned fashion.
- c) To report on the appointment or dismissal of senior executives as proposed to the Board by the CEO.
- d) To report to the Board on the gender diversity issues referred to in Recommendation 14 of this Code.

See heading: B.2.3

Complies

56. The Appointment Committee shall consult the Chairman and the CEO of the company, especially on matters concerning the executive directors.

Any director shall be allowed to request the Appointment Committee to consider potential candidates to cover vacant directorships, where the same are considered ideal.

Complies

57. The functions of the Remuneration Committee, in addition to those referred to in the preceding recommendations, shall include the following:

- a) To propose the following to the Board of Directors:
 - i) The remuneration policy applicable to directors and senior executives;
 - ii) The individual remuneration of executive directors and other terms and conditions of their contracts.
 - iii) The basic terms and conditions of senior executives' contracts.
- b) To safeguard compliance with the remuneration policy established by the company.

See headings: B.1.14 and B.2.3

Complies

58. The Remuneration Committee shall consult the Chairman and the CEO of the company, especially on matters concerning the executive directors and senior executives.

Complies

G - OTHER INFORMATION OF INTEREST

If you consider that any other relevant principle or aspect concerning corporate governance practices applicable to your company has not been covered by this report, mention them and explain their contents below:

EXTENSION TO A.1

The Company is subject to the English Companies Act 2006 as its registered address is located in London

EXTENSION TO A.3

Regarding the number of voting rights that Mr. José Miguel García Fernández (CEO) has, 1,400,000 notional shares have been included in the table as a participation that have been assigned in the Special Variable Compensation Plan. Under this plan, please see paragraph B.16 in which the number specified above corresponds to notional shares and not as stock options of the Company. Notional shares are used as mere instruments of computation for calculating the remuneration associated with the Plan and will be partially consolidated in five equal installments, as set forth in that paragraph. Due to the inability to record correctly this type of compensation on the format of this document, it was decided to include them as direct participation for transparency purposes because their execution can, in no case, result in a participation in the share capital by the same number of shares as it may occur in the case of stock options.

EXTENSION TO B.1.11.a) and b)

Compensation for the company car should be included in the tables on other

benefits. EXTENSION TO B.1.19

Nonetheless, at each of the General Annual Meetings:

- a) any Board member who was elected or last re-elected as Board member at or before the Annual General Meeting held in the third calendar year before the current year shall retire by rotation;
- and
- b) such further Board members (if any) shall retire by rotation as would bring the number retiring by rotation up to one-third of the number of Board members in office at the date of the notice of meeting (or, if their number is not a multiple of three, the number nearest to but not greater than one-third).

The Directors appointed by the Board shall hold office until the date of the following Annual General Meeting and may then be re-elected, but they shall not be taken into consideration for the purpose of determining the number of Directors that shall have to step down by rotation at such Meeting.

Any other information, clarification or further details concerning previous sections of the report may be included in this section in as much as they are relevant and not reiterative.

To be more specific, indicate whether the company is subject to foreign legislation concerning corporate governance. If so, include any such information that is required and different from the information required by this report.

Binding definition of independent director:

Indicate whether any of the independent directors have or have had any relationship with the company, its significant shareholders or executives, which, if it had been sufficiently significant or important, would have meant that the director could not be considered independent pursuant to the definition set out in part 5 of the Unified Code of Governance:

NO

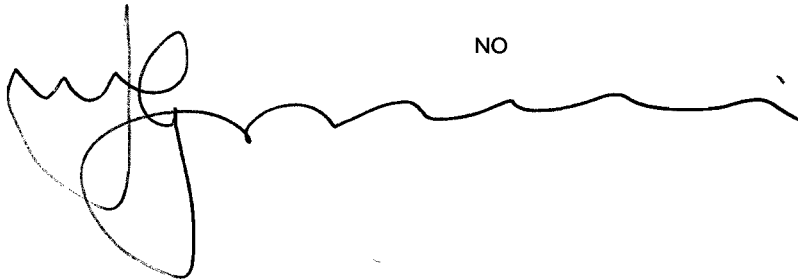
Date and signature:

This annual corporate governance report was approved by the company's board of directors at the board meeting held on

26/02/2013

Indicate whether any Directors either voted against or abstained from voting with regard to the approval of this Report.

NO

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'G' followed by a long, wavy horizontal line.

Information complementing the Corporate Governance Report in accordance with the provisions set forth in Article 61 bis of the Securities Market Act.

Mr José Miguel García Fernández, in his capacity as the Chief Executive Officer of the entity Jazztel P.I.c., does hereby file the information complementing the Corporate Governance Report (CGR) required by Article 61 bis of the Securities Market Act in its wording in Act 2/2011 of 4 March on the Sustainable Economy.

By virtue of the foregoing and by means of this written statement he does hereby file the following:

Information Complementing the CGR

- 1. Securities which are not traded on a regulated EU market with an indication, as appropriate, of the different classes of shares and, for every class of shares, the rights and obligations conferred by them.**

All Jazztel shares have the same voting and economic rights.

- 2. Any constraints on the transferability of securities and any constraints on voting rights.**

This information appears in section A.10.

- 3. Rules which apply to the amendment of the company's articles of association.**

Pursuant to the provisions set forth in Article 4.3 of the General Shareholders' Meeting Regulations, the adoption of Special Resolutions is necessary in cases of considerable importance, such as amendments to the Articles of Association and the failure to apply preferential acquisition rights. Hence, a majority of 75% shall be required.

The aforementioned percentages require voting on a resolution at a General Meeting (or at an assembly of a class of members), which shall be carried out by all the members present, or by their legal representatives, entitled to vote on the specific resolution in question.

- 4. Any significant agreements executed by the Company that have entered into force, have been amended or have been terminated in the event of a change of control in the Company due to a public takeover bid and their effects.**

No agreements of this nature have been executed.

- 5. Arrangements between the Company and its administrative or management officers or employees that set forth compensation where these stand down or are removed from office unfairly, or if the labour relationship comes to an end due to a public takeover bid.**

There are currently agreements containing guarantees and golden parachute clauses in favour of three Company Directors, which involve the paying out of compensation to the Director amounting to a year's salary, in addition to any other compensation which may apply pursuant to prevailing legislation. Apart from one of the cases, these golden parachute clauses are conditioned by the Director fulfilling a post-contractual no competition agreement during a year.

- 6. Description of the main features of the internal control and risk management systems in connection with the process of issuing financial reporting.**

1 The organisation's control environment

1.1 Bodies and/or functions responsible for: (i) the existence and maintenance of an adequate and effective internal financial reporting control system; (ii) its implementation; and (iii) its oversight

The Group's Financial Management is responsible for the existence and maintenance of an adequate and efficient risk control and management system concerning the process of issuing financial reporting information, along with its design, implementation and functioning.

As a body delegated by the Board of Directors, the Audit Committee holds responsibility for its oversight in accordance with Article 100 of Jazztel's Articles of Association and with Article 13 of the Board of Directors Regulations.

The Audit Committee is equipped with an internal auditing unit which, as an independent and objective body, provides support to the Audit Committee in its task of overseeing the Group's Risk Management System, including the supervision of the Internal Control System with regard to financial reporting, as set forth in the Internal Audit Charter Department's Regulations.

The Board of Directors as a whole reserves the right to approve the risk control and management policy, as well as to periodically monitor internal financial reporting and control systems, as is set forth in section B.1.10 of the Annual Corporate Governance Report.

1.2 Departments and/or mechanisms in charge of: (i) designing and reviewing the organisational structure; (ii) clearly defining lines of responsibility and authority, along with an appropriate distribution of tasks and functions; and (iii) ensuring that sufficient procedures exist to ensure they are appropriately disseminated across the organisation with regard to the process of drawing up financial reporting

The Appointments and Remuneration Committee, as a body delegated by the Board of Directors, holds responsibility for issuing reports on the appointment and removal from office of executives who report directly to the Chief Executive Officer. Such situation applies across all the companies that comprise Group Jazztel.

The Financial Department and the Human Resources Department are in charge of defining the lines of responsibility and authority, as well as for the distribution of tasks and functions regarding the process of drawing up financial reporting.

The lines of responsibility and authority are defined in the organisation chart, which is made available to all the employees of Group Jazztel.

In addition, each Jazztel employee may consult the definition of the competences, functions and performance targets of their work post at the employee portal.

1.3 Code of Conduct, body responsible for its approval, level of dissemination and training, principles and values included therein (indicating if any specific mention is made of records on operations and the drawing up of financial reporting), body in charge of analysing non-compliances and putting forward corrective actions and penalties regarding the process of drawing up financial reporting

The body holding responsibility for the Code of Conduct's approval is the Board of Directors.

The distribution and the scope of its application are aimed at all Group Jazztel employees, irrespective of the contractual modality determining their employment relationship, the position they hold or the place where they perform their work, both in Spain as well as abroad.

Upon its approval, the Code of Conduct was distributed on hard copy to all Jazztel employees and it can likewise be consulted at the Jazztel Intranet. Additionally, the Code of Conduct is handed over to newly recruited staff members at the moment they sign their employment contracts.

The corporate values which infuse the Code of Conduct are Speed, the Ability to listen, Innovation, Service, Teamwork, Rigour and Transparency.

The principles of ethical behaviour included therein are Loyalty, Honesty, Respect and Confidentiality and the use of information. On this last point, the Code of Conduct mentions that any employees who perform their work in areas connected with the securities markets or who have access to reserved information the disclosure of which could have an influence on the listing of securities and financial instruments should act in accordance with the provisions set forth in the Internal Code of Conduct on matters connected with the securities markets.

The Principles of Professional Behaviour set forth include Passion for the customer, Efficient management, a Team spirit, Caring for reputation and Professional development.

Additionally, during the year 2012 training on criminal risk Prevention has been imparted according to the content of the Handbook of Criminal Risk Prevention approved by the Board of Directors. The training program aims to illustrate the system performance and behaviour rules that regulate the activity within Jazztel, as well as to create control elements in order to prevent the perpetration of offenses typified under the Criminal Code, amongst them the crime breach of bookkeeping obligation, as result of the reform introduced by Law 5/2010. This training for all Jazztel's employees is mandatory, as well as for all new employees as part of the Induction Plan in the Company

The whistleblowing is the mechanism through which employees can report any possible infringements of the Code of Conduct.

1.4 Reporting channel which allows financial and accounting irregularities to be reported to the Audit Committee, along with any possible infringements of the Code of Conduct and irregular activities within the organisation, stating whether it is confidential, as appropriate

The whistleblowing's scope of application covers any events which breach the Code of Conduct, irregular activities within the organisation, as well as any irregularities which may have potential importance in accounting and financial terms and it includes all the companies which comprise Group Jazztel.

Employees are guaranteed absolute confidentiality during the entire reporting process.

The Organisation has made an e-mail address available for such purpose as the channel's means of communication.

At each meeting, the Audit Committee regularly receives information on the reports received, as appropriate, along with information on their types, their processing status and any conclusions drawn by the body holding responsibility for receiving and studying the reports thus received, which is made up by Independent Directors.

During 2012 the Monitoring and Control of Criminal Risks Commission has been established by virtue of the criminal risk prevention Handbook approved by the Board of Directors following the reform introduced by Law 5/2010. The independent Body, shall forward to this Commission for its consideration, the complaints received regarding criminal matters, reporting the Commission a report of findings to the Independent Body.

1.5 Training and updating programmes for the staff involved in drawing up and reviewing financial reporting, as well as assessing the internal financial reporting control system, covering at least accounting standards, auditing, internal control and risk management

The detection of training needs is performed on an annual basis after the managers have completed the assessment of the achievement of the objectives in the first quarter of the year. Managers are responsible for identifying the areas needing improvement for each member of their teams. Each proposal thus put forward has to be validated by the division manager and sent to the person holding responsibility for Human Resources in each area.

The needs are identified on the basis of the real situation and the evolution of the services being carried out in the area, the incorporation of new technologies and management techniques, and the foreseeable needs for future development connected with the work post.

Based on the proposal received, the Human Resources Department puts forward the Annual Training Plan by regrouping training needs and setting priorities based on the Group's strategy.

The consolidated training plan is approved by General Management. Once the annual planning is approved, the Training Plan may be consulted on the Group's Intranet.

Training needs not foreseen in the Training Plan may be detected during the course of the year. Such needs are subjected to an assessment and approval process conducted by the Human Resources Management.

The staff involved in drawing up and reviewing financial reporting is continuously kept up to date on any accounting or tax-related modifications by means of subscriptions to alerts provided by the main auditing firms and regulatory authorities. Managers and people holding responsibility for each area regularly take part in seminars and courses to ensure they are aware of any novelties in accounting and tax-related matters.

2 Assessment of financial reporting risks

2.1 Main features of the risk identification process, including error or fraud

As regards the drawing up and review of financial reporting, corporate risk management enables the Group's financial management to:

- IDENTIFY in a dynamic fashion any events that could have an impact on the process of drawing up financial reporting and prevent it from attaining the objectives related to it on the basis of timely, reliable and accurate information which places the emphasis on key indicators for enhanced decision-making.
- ASSESS risks and manage the actions to deal with them in time on the basis of the risks accepted by it and the impact and likelihood of their occurrence by taking the appropriate corrective actions to ensure objectives are attained.
- INTEGRATE risk management into day-to-day operating procedures, not only based on the design and establishment of processes to identify events involving potential risks and assessing and managing them, but also by integrating continuous oversight systems to ensure the effectiveness of initial control systems, thereby allowing any changes to be effectively managed and control systems to be updated when necessary.
- COMPILE risks through the ongoing communication of the process to personnel in areas involved in the process of drawing up and reviewing financial reporting, thereby ensuring it is learned and providing the necessary tools to ensure the adequate operation of the risk management model, by allowing it to start once again through the identification of any events that could have an impact on the attainment of objectives as a result of changes in the environment.

In the last four months of every year, the Group's financial management conducts a process aimed at identifying the most significant transactions which could have an impact on the following year which arise from the business/strategic plan, along with an analysis of the industry, regulatory impact and an analysis of liquidity, competitiveness, investments, etc.

The analyses thus conducted involve identifying processes and assessing them, taking into account objectives as existence, occurrence, integrity, etc. Likewise, all the risks the Group is or could be exposed to are analysed, including: operational, technological, financial, legal, reputation-related, etc. risks.

The following are assessed in this process: applicable regulations, volume of transactions, projections to be made, complex financial calculations, etc.

This identification process is ongoing throughout the year, because the Group analyses its most significant transactions at the end of each month to keep one step ahead of any possible change.

The identification and assessment process is documented in computerised files for its review and verification, as forecasts on both business indicators as well as on financial figures are available in different documents.

In this regard, any relevant operations and transactions which are potentially significant for the financial statements, as well as the main recurring estimates and valuations are documented and subject to being brought up to date and reviewed on a regular basis.

Thus, Group Jazztel's risk management model can be seen as a continuous dynamic process that is permanently managed by the organisation. This risk management methodology allows the organisation's different levels, and more specifically the staff involved in the process of drawing up and reviewing financial reporting, to know about the objectives whose attainment is expected, the risks which could affect their attainment, the execution of the necessary prevention and identification actions regarding the same, as well as the implementation of oversight controls to detect and understand the corrective actions needed to mitigate them.

Likewise, the consolidation boundary is determined according to the criteria set forth in International Financial Reporting Standards and is reviewed on a monthly basis or in response to a change of rules by the Consolidation Department or the Group's Financial Management.

As a body delegated by the Board of Directors, the Audit Committee holds responsibility for supervising the efficacy of the company's internal control and risk management systems, as well as for the process of drawing up and filing regulated financial reporting.

3 Control activities

3.1 Financial reporting review and authorisation procedures and a description of the internal financial reporting control system to be published in the securities markets, indicating who holds responsibility thereof, as well as descriptive documents on the flows of activities and controls (including the risk of fraud) for the different kinds of activities that could materially affect the financial statements, including the process of closing the accounts and the specific review of relevant judgements, estimates, valuations and forecasts

Group Jazztel is equipped with a process for drawing up financial reporting, which includes controls over the different sub-processes involved which affect it, such as the process of generating the income and expenses of the different business units, as well as the management of the associated accounts payable and receivable, acquisitions, depreciation, asset valuations, the processes connected with collection and payments, personnel expenses, reporting and consolidation, the process of closing the financial statements, etc.

Likewise, any transactions which could materially affect the financial statements are identified by the Group's Financial Management and are documented, in addition to being monitored and kept up to date on a periodic basis. Indicators on the businesses' evolution, financial position, forecasts and business plans are also analysed by the Group's senior management.

In addition, the existing process of closing the financial statements includes the review and authorisation of Group Jazztel's consolidated financial reporting by the staff of the Financial Department, the Management Control Department and the Investor Relations Department.

Any financial reporting to be disclosed to the market is reviewed by Financial Management and the Chief Executive Officer. Responsibility for oversight thereof lies with the Audit Committee. The Board of Directors is responsible for approving such reporting for disclosure to the market.

The main financial figures disclosed to the market include revenue (broken down by business lines), gross margin, sales and administration overheads, operating margin (EBITDA), depreciation, net financial profit or loss, pre-tax profit or loss, corporation tax, net profit or loss, investments, future forecasts, balances and cash flow estimates.

3.2 Internal control policies and procedures regarding information systems (including, among others, access security, control over changes, operation of changes, operational continuity and segregation of duties) which provide support to the organisation's relevant processes regarding the drawing up and disclosure of financial reporting

The computer systems upon which financial reporting is based and which are directly used in drawing up such reporting are equipped with access security and segregation of function policies based on the definitions authorised by the people holding responsibility over each area to ensure the security of access to data and programs, control over changes and to thus mitigate the risk of financial reporting errors or fraud.

Also, the computer systems in which financial information is based have the security policies stated by Jazztel according to the management of information security system (MISS) and the Organic Law on Data Protection (OLDP), which guarantee the handling and management of information in an appropriate and safe manner.

The technology area is equipped with a systems map and mechanisms to facilitate data recovery in the event of data loss or stoppage, and holds responsibility for managing security backups and incidents.

Group Jazztel is equipped with a procedure by means of which the Financial Department and the Information Systems Department can ensure that new applications or modifications made to existing applications process transactions properly and provide reliable information on them. Such procedure is based on setting detailed requirements for the applications and conducting implementation and entry into production testing. The Information Systems Department puts into effect the instructions issued by the Financial Department concerning matters having to do with user profiles and access controls to ensure the integrity and reliability of financial reporting.

3.3 internal control policies and procedures aimed at supervising the management of outsourcing activities to third parties, as well as any assessment, calculation or valuation aspects entrusted to independent experts, which could materially affect financial statements.

Any activities subcontracted to third parties follow the purchasing process defined by the Group on the basis of their relevance, competence and training, among others, in the area to be contracted out. In any event, any proposals for possible third parties to subcontract follow the criterion of independence with regard to the activity to be contracted out, thereby avoiding conflicts of interest in the performance of their activity.

The reports received on the activities subcontracted to third parties are reviewed and verified against internal calculations made previously in order to analyse and supervise any possible deviations and, as appropriate, to discuss them jointly.

4 Reporting and communications

4.1 Specific function in charge of defining and keeping accounting policies up to date (accounting policy area or department) and of resolving any doubts or conflicts arising from their interpretation, maintaining fluid communications with those responsible for operations in the organisation, as well as an up-to-date accounting manual distributed to the units through which the organisation operates

The Financial Department is in charge of keeping accounting policies up to date and of resolving any doubts or conflicts arising from their interpretation. The Financial Department draws up reports which cover the booking of relevant operations and transactions which could be potentially significant for the financial statements, along with significant estimates and valuations, which are kept up to date and reviewed on a regular basis. These reports are kept for subsequent consultation in an indexed archiving system and are organised in computer folders by subjects and periods affected by the updates. These documents are approved by the Group's financial management and placed at the disposal of the Group's external auditors. The Group's accounting policies will be pooled in a single document during 2013.

The staff involved in drawing up and reviewing financial reporting is continuously kept up to date on any accounting or tax-related modifications by means of subscriptions to alerts provided by the main auditing firms and regulatory authorities. Managers and people holding responsibility for each area regularly take part in seminars and courses to ensure they are aware of any novelties in accounting and tax-related matters.

4.2 Mechanisms to gather and prepare financial reporting in uniform formats to be applied and used by all the units of the organisation or Group, which support the main financial statements and notes, as well as the information on the internal financial reporting control system

The consolidation process centralises the reception of information on the basis of uniform reporting formats at the Group's different units. The Consolidation Department receives the information for its subsequent processing and the financial statements' preparation.

The Group's different units are equipped with rules to control and monitor the closing of accounts. The parent company sets the type of report and monthly reporting, laying down uniformity as regards the chart of accounts and including the breakdowns which support the financial statements through standardised up-to-date templates in keeping with the characteristics of the information reported by the Group's different units, so that they contain all the necessary financial information to be used in the Group's consolidated report and to allow a reliable image of the unit's financial and economic situation to be obtained. These files are received in Excel and PDF format. Once they are received, checks are conducted to analyse the data's consistency, deviations with regard to preceding periods, etc.

5 Supervision of the system's functioning

5.1 Oversight activities conducted on the internal financial reporting control system by the Audit Committee and the internal auditing unit, whose competences include providing support to the task of supervising the internal control system, including the internal financial reporting control system. Scope of the assessment conducted on the internal financial reporting control system during the year and the procedure by means of which those responsible for the assessment report its results, whether the organisation is equipped with an action plan setting forth any possible corrective measures, and whether its impact on financial reporting has been taken into consideration

The Audit Committee is equipped with an internal auditing unit, which is an objective and independent body that functionally depends on the Audit Committee. The members of the internal auditing unit solely conduct internal auditing activities and do not carry out any tasks other than those connected with it.

The internal auditing unit provides support to the Audit Committee in its task of overseeing the Group's Risk Management System, including supervising the internal control exercised over financial reporting.

The Audit Committee approves the auditing plan put forward by the Manager of Internal Auditing, monitors the Plan's development and execution on a regular basis, assesses the results of the work carried out and monitors the action plans arising thereof. The Auditing Plan includes projects having to do with overseeing the process of drawing up and disclosing financial reporting.

The Audit Committee holds regular meetings with the Chief Financial Officer, at which the quarterly results are discussed and at which the Audit Committee oversees the Group's main financial figures and analytical results, along with a summary of the main commercial figures for each business line.

5.2 Discussion procedure by means of which the auditor of accounts (in accordance with the provisions set forth in Technical Auditing Standards), the internal auditing unit and others experts can report to senior management and the Audit Committee any significant weaknesses in internal control identified during the process of reviewing the annual accounts or any other reviews they may have been entrusted with. Likewise state whether there is an action plan to correct or mitigate any weaknesses observed

The Audit Committee is responsible for discussing with the auditors of accounts any significant weaknesses detected in the internal control system during the auditing process, as well as for establishing suitable relationships with the auditors of accounts in order to receive information on any matters which could place their independence at risk for its examination by the Committee, and regarding any other matters concerning the performance of the account auditing process, as well as on any other communications laid down by account auditing legislation and technical auditing standards.

In this regard, any matters identified by internal and external auditors during their reviews, as well as any action plans aimed at mitigating such matters are reported to and discussed with senior management, the Chief Executive Officer and the Audit Committee.

Date and signature:

This information complementing the annual corporate governance report was approved by the company's board of directors at the board meeting held on

26/02/2013

Indicate whether any Directors either voted against or abstained from voting with regard to the approval of this Report.

NO

DILIGENCIE

The Consolidated and individual Financial Statements have been prepared by the Board of Directors in its meeting held on 26th February 2013, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted by the European Union, in conformity with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council.

As Proof of their acceptance, the Chief Executive Officer of the Board of Directors signs the attached Financial Statements on 27th February 2013.

Signed,
Mr. José Ortiz Martínez

Signed,
Mr. José Miguel García Fernandez

Company Secretary
Jazztel, p.l.c.

Chief Executive Officer
Jazztel, p.l.c.