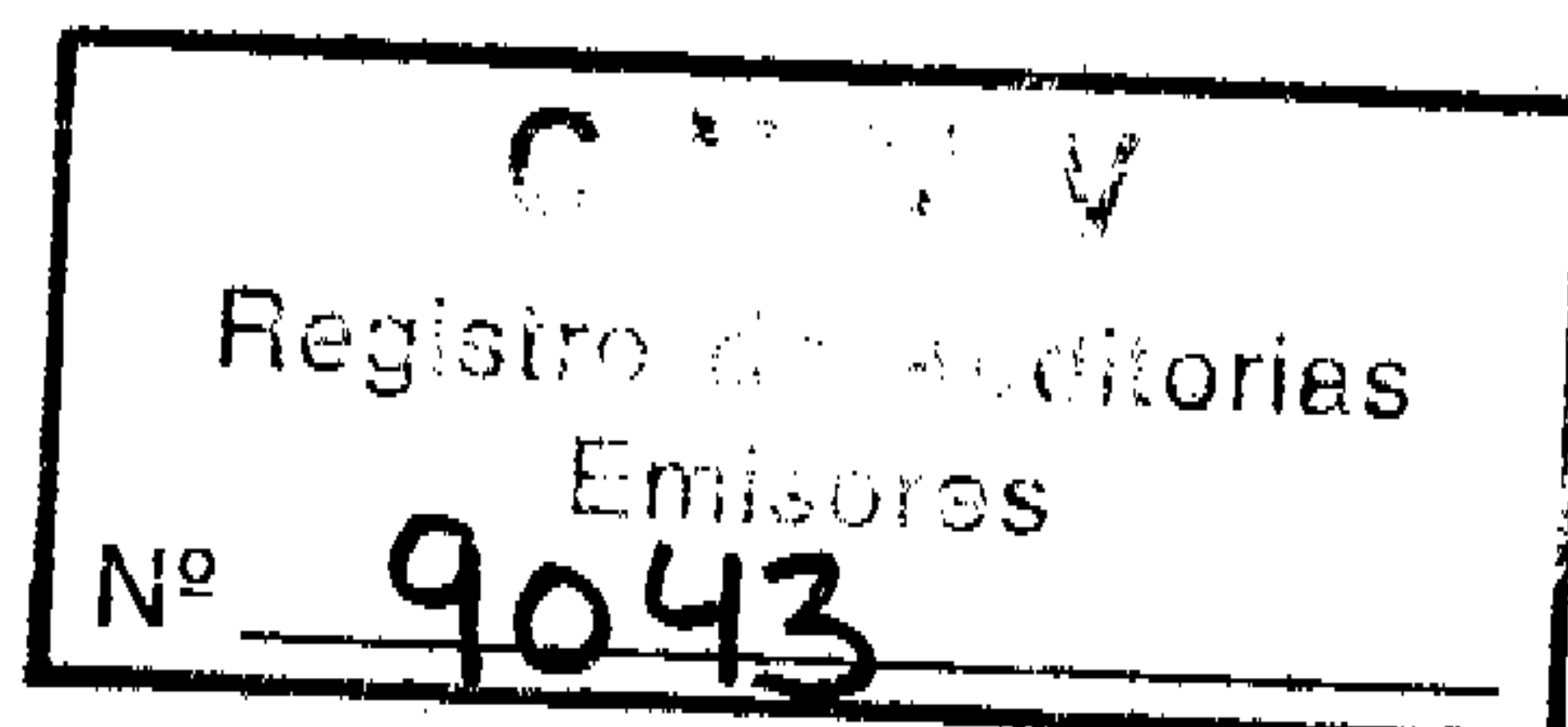
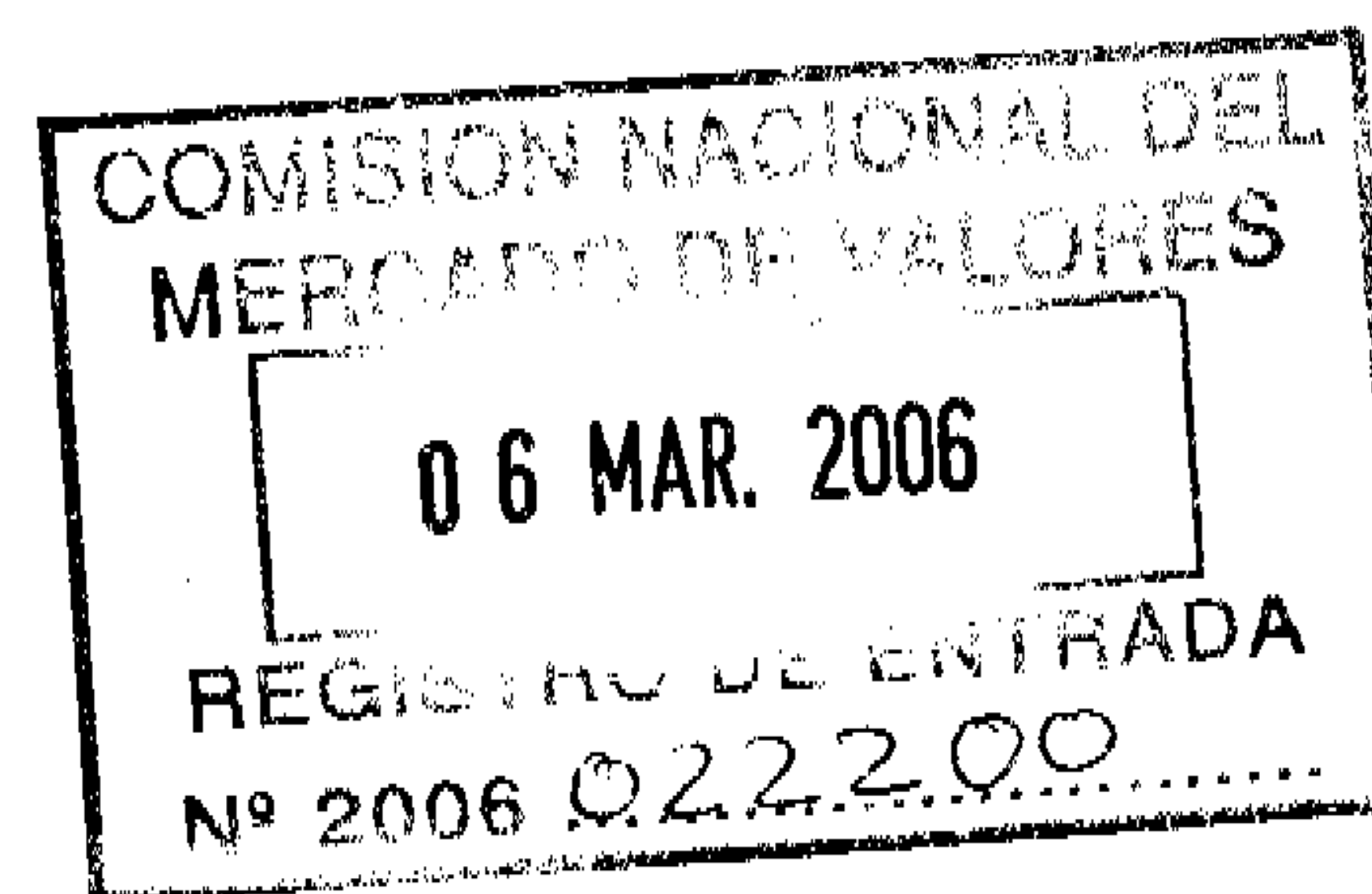


**Comisión Nacional del Mercado de Valores**  
**D. Antonio Cano**  
C/Paseo de la Castellana, 19  
28046 Madrid



En Madrid, 6 de marzo de 2006

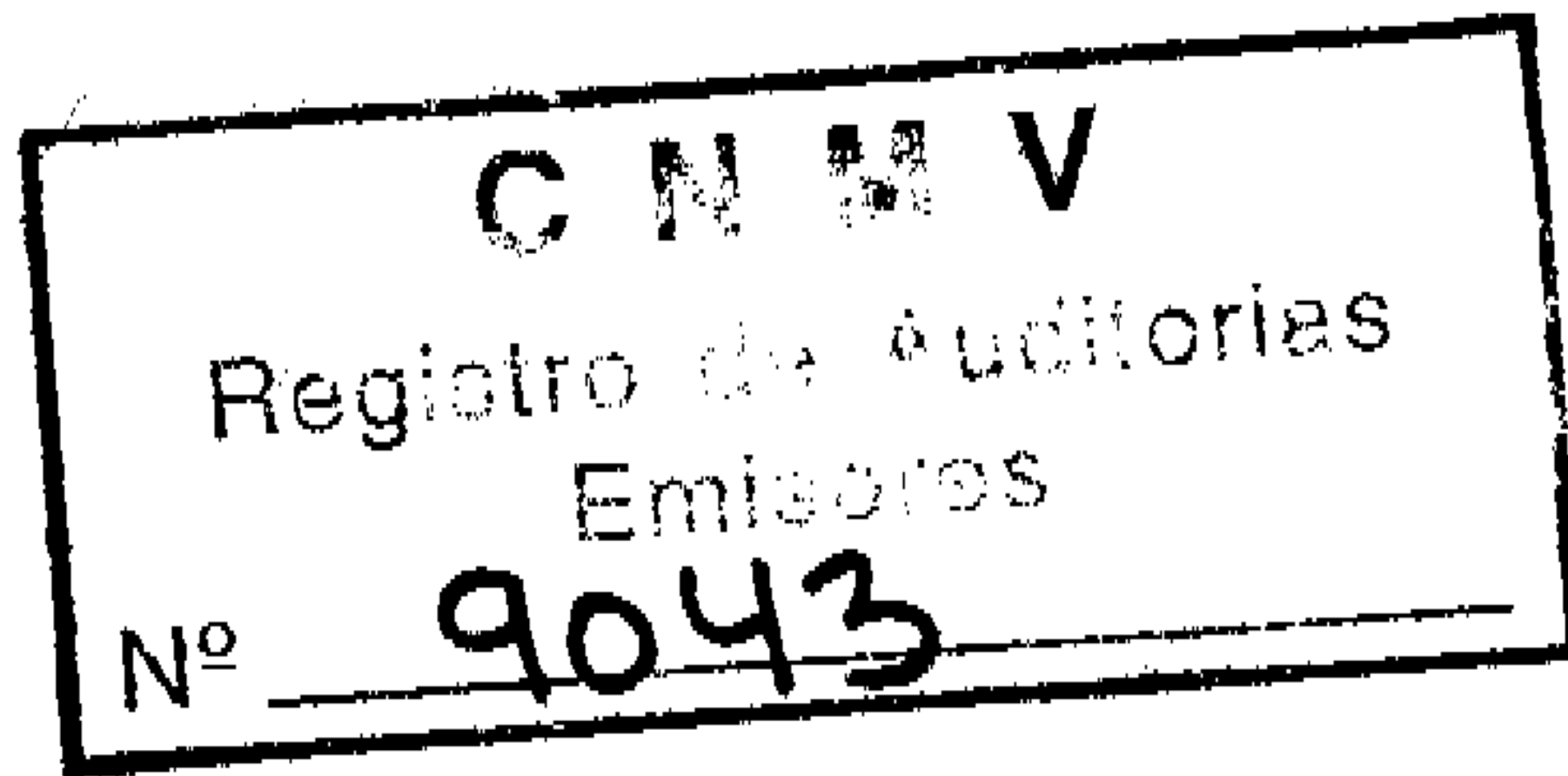
Estimados señores:

Jazztel Plc, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 35 de la ley del Mercado de Valores y en la disposición Adicional 3ª del Real Decreto 291/1992 de 27 de Marzo, adjunto remite:

- Cuentas Anuales auditadas de Jazztel Plc Grupo Consolidado y Compañía Individual (Report and Financial Statements) según lo exigido por la legislación inglesa (Companies Act 1985), elaborados 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, junto con el informe de auditoría emitido por Deloitte & Touch Reino Unido de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (UK e Irlanda),(International Standards on Auditing (UK and Ireland) issued by the Auditing Practices Board).
- Estados financieros formulados en español de Jazztel Plc Grupo Consolidado y Compañía Individual elaborados 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, junto con el informe de auditoría emitido por Deloitte & Touch España de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España.

Ambos documentos para su incorporación al registro oficial de auditorías de esa comisión previsto en el artículo 92 de la citada Ley del Mercado de Valores.

address



**Jazztel PLC**

**Informe de Gestión y Estados Financieros  
del ejercicio 2005**

**Preparados bajo Normas Internacionales de  
Información Financiera**

**Jazztel PLC**

**Informe de Gestión y Estados Financieros del ejercicio 2005**

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
Administradores y Asesores Profesionales	1
Informe de Gestión. Informe de los Administradores	2
Informe de Gestión. Informe de Retribución de los Administradores	9
Declaración de Responsabilidades de los Administradores	17
Informe de Auditoría Independiente de Jazztel PLC	18
Cuenta Consolidada de Pérdidas y Ganancias	20
Balance de situación Consolidado	21
Cuenta individual de Pérdidas y Ganancias	22
Balance de situación individual	23
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	24
Estados de flujos de efectivo consolidado	25
Estado de cambios en el patrimonio neto individual	26
Estados de flujos de efectivo individual	27
Notas a los Estados Financieros	28

## **Jazztel PLC**

# **INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2005**

### **ADMINISTRADORES Y ASESORES PROFESIONALES**

#### **ADMINISTRADORES**

Leopoldo Fernández Pujals (Presidente)

Rafael Conejos Miquel

José Ortiz Martínez

Joaquim Molins i Amat

Luis Carlos Croissier Batista

Javier Ibáñez de la Cruz

Pedro Ángel Navarro Martínez

José Luis Navarro Marqués

Jose Luis Díez García

#### **SECRETARIO**

José Ortiz Martínez

#### **DOMICILIO FISCAL**

20-22 Bedford Row

WC1R 4JS

Londres

Reino Unido

#### **BANCO**

Barclays Bank PLC

C/ José Ortega y Gasset 25

28006 Madrid

España

#### **ABOGADOS**

Linklaters

One Silk Street

Londres

EC2Y 8HQ

Reino Unido

#### **AUDITORES**

Deloitte , S.L.

Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1

Torre Picasso

28020 Madrid

España



## **Jazztel PLC**

# **INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES**

Los Administradores presentan la memoria anual y los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005.

### **MONEDA UTILIZADA EN LOS INFORMES**

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 moneda 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. Las acciones de la Sociedad cotizan en el Nuevo Mercado 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.

### **ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN OPERATIVA**

El Grupo es un proveedor de servicios de telecomunicaciones y ha construido una red de telecomunicaciones por fibra óptica que utiliza la tecnología de transmisión de jerarquía digital síncrona ("SDH") así como una amplia red de centrales en configuración para ofrecer servicios de manera directa a través la tecnología ADSL2+, la "Red". Actualmente, el Grupo ofrece a las empresas y clientes residenciales de estas zonas una completa gama de servicios avanzados de datos y voz, tanto locales, como nacionales e internacionales, incluyendo Internet y otras comunicaciones por banda ancha, así como servicios de TV sobre DSL. En la actualidad el Grupo opera únicamente en España.

Durante el ejercicio 2005 el Grupo Jazztel registró pérdidas, ya que el esfuerzo inversor que suele ser necesario realizar para poner en marcha un servicio de telecomunicaciones durante los primeros años de funcionamiento de la empresa y hasta que se logra una clientela suficiente normalmente comporta pérdidas. Por este motivo, la obtención de beneficios en el futuro dependerá de en qué medida se cumplan los objetivos fijados en el plan de negocio.

El 24 de septiembre de 2004, Leopoldo Fernández Pujals, por mediación de Prepsa Traders, S.A., pasó a formar parte de la estructura accionarial de Jazztel PLC, con una inversión de 61,8 millones de euros. La incorporación de este nuevo accionista se instrumentó mediante una ampliación de capital social y una emisión de bonos (véase la Nota 21 y 23). La ampliación de capital consistió en la suscripción de 187.963.385 nuevas acciones ordinarias de Jazztel PLC, de 0,08 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie que las restantes acciones ordinarias emitidas de la Sociedad, representativas del 24,9% del capital social de Jazztel PLC con posterioridad a la ampliación de capital. El precio de emisión de las nuevas acciones fue de 0,256 euros por acción. Por otra parte, la Sociedad emitió bonos por un importe nominal total de 13.769.471 euros y con vencimiento a los diez años de la fecha de emisión. El nuevo accionista tenía la opción de convertir estos bonos en 53.786.997 acciones ordinarias de Jazztel PLC en cualquier momento, a un precio de conversión de 0,256 euros por acción. Dichos bonos convertibles están convertidos en acciones de la Compañía en su totalidad.

El año 2005 ha sido el primero de una larga serie donde los éxitos operativos de ejecución han situado a Jazztel como una compañía única en el mercado de las telecomunicaciones en España. Para ello, Jazztel ha enfocado su actuación en tres áreas principales:

- A) despliegue de la infraestructura de red y dimensionamiento de las áreas comerciales y atención al cliente
- B) lanzamiento y comercialización de nuevos productos
- C) financiación del Plan de Negocio.

## **Jazztel PLC**

### **INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)**

#### **ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN OPERATIVA (continuación)**

##### **A) Despliegue y dimensionamiento**

###### **Red Troncal y conectividad internacional**

Durante el año 2005 y como soporte al intensivo despliegue de ULL (desagregación del bucle de abonado), Jazztel PLC ha incrementado la cobertura de su Red Troncal hasta superar los 18.000 Km. de Fibra Óptica, esto supone triplicar la cobertura de Jazztel PLC en transporte troncal respecto al año anterior. En términos de cobertura, se ha pasado de dar servicio directo a los clientes de 23 provincias, a prestarlos en las 50 provincias de España. Jazztel PLC ha conectado las 48 provincias de Península y Baleares (excluyendo Canarias) con capacidad para prestar banda ancha (ADSL2+)

###### **Redes de Área metropolitana**

Al 31 de diciembre de 2005 Jazztel PLC disponía de más de 2.700 Km de redes de acceso metropolitano.

###### **Red DSL de acceso local**

Apoyándose en su Red de Fibra Óptica Metropolitana (MANs), Jazztel PLC ha desplegado en 2005 una red de Acceso Local con tecnología DSL.

Durante el año 2005 se ha conseguido poner en servicio un gran número de centrales (414 a 12 de enero de 2006), convirtiendo a Jazztel PLC en el operador alternativo con mayor número de centrales en servicio a dicha fecha.

###### **Sistemas de información**

Durante el año 2005, se han adecuados los sistemas de facturación al nuevo volumen de clientes gestionados, se ha procedido a cambiar el CRM para adaptarlo a las nuevas necesidades de nuestra creciente base de clientes.

###### **Plataforma de contenidos y IPTV.**

En poco más de cuatro meses se ha conseguido implementar una plataforma de alta complejidad y altas prestaciones, coordinando actividades de múltiples proveedores. Como resultado, Jazztel PLC vuelve a ser el Operador que permite a sus clientes acceder a las más avanzadas tecnologías en tiempos récord.

###### **Atención al cliente**

Durante el año 2005 se ha creado Jazzplat, S.A., una empresa radicada en Argentina que paulatinamente irá centrando las actividades de atención al cliente con unos costes operativos inferiores.

##### **B) Comercialización**

El despliegue de la red y en consecuencia una mayor cobertura del mercado, junto con la buena acogida de los innovadores servicios tanto en términos tecnológicos como comerciales, han posibilitado incrementar los ritmos de captación de clientes de ADSL.

###### **Marketing y publicidad**

Para conseguir un adecuado posicionamiento de sus marcas y promover el conocimiento de sus servicios, en 2005 Jazztel PLC ha llevado a cabo las siguientes actuaciones, con una inversión total en publicidad que ha ascendido a 36 millones de euros:

- Campañas publicitarias en medios de comunicación de masas: televisión, radio, diarios nacionales y regionales, revistas especializadas e Internet.
- Programas permanentes de comunicación y relaciones con los medios.



## Jazztel PLC

# INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)

### ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN OPERATIVA (continuación)

#### B) Comercialización (continuación)

##### Marketing y publicidad (continuación)

- Fomento y participación en foros profesionales para promover y facilitar el uso de las Tecnologías de Información por parte de las empresas y los particulares en España.
- Patrocinio y participación en jornadas, seminarios y ferias sectoriales de telecomunicaciones.
- Patrocinio de eventos de carácter deportivo y cultural.

##### Lanzamiento y comercialización de nuevos productos

- Durante el primer trimestre, se produjo el primero de los muchos hitos comerciales con el lanzamiento del ADSL 4 megas con llamadas nacionales gratis, mientras el mercado ofrecía como producto básico 512 Kbps.
- En el segundo trimestre de 2005, Jazztel PLC volvió a sorprender con el lanzamiento de ADSL variable, un producto de Dial-up más llamadas nacionales gratis y unas nuevas tarifas de preselección innovadoras llamadas Jazztel nº 1.
- En el tercer trimestre la sacudida fue aún mayor con el lanzamiento del ADSL 6 megas con llamadas nacionales gratis, sorprendiendo al mercado, mientras el resto de competidores trataba de migrar hasta 1 mega con precios superiores.
- En septiembre de 2005, Jazztel PLC procedió al Lanzamiento de ADSL2+ de hasta 20 megas de velocidad con tarifa plana nacional de voz incluida por 29,95 euros al mes y con la opción de contratar los servicios de factura única por 12,95 euros al mes. Este producto situó a Jazztel PLC en la vanguardia de los operadores europeos en velocidad y precio, y rompió el mercado multiplicando por cinco la velocidad media ofrecida por otros competidores.
- En noviembre se lanzó el portal de contenidos de banda ancha Jazztelia.com. El portal consta de cuatro canales de ocio que en un futuro se convertirán en cinco al aparecer la televisión por IP de Jazztel y cubrirla como revista digital. Aparte de los canales están los servicios propios del portal como correo web, buscador y foros. Los foros se dividen en foros genéricos del portal y luego foros específicos de cada canal (música, cine, juegos...)
- En diciembre Jazztel PLC lanza al mercado su televisión interactiva, Jazztelia TV, en piloto comercial en Torrejón de Ardoz (Madrid) y Zaragoza, que progresivamente se irá ampliando al resto de las ciudades españolas. Cuenta con unos 30 canales iniciales, a los que se unirán en el futuro los 22 de la televisión digital terrestre (TDT).

#### C) Financiación

Durante el ejercicio se ha conseguido asegurar la disponibilidad de más de 450 millones de euros de financiación a través de tres operaciones llevadas a cabo durante el año 2005:

- 275 millones de euros en la emisión de bonos convertibles al 5% con vencimiento 2010.
- acuerdo suscrito con Société Générale para obtener 120 millones en un plazo de 18 meses en función de las necesidades de la compa a.
- 60 millones de euros de financiación de proveedores..

## **Jazztel PLC**

### **INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)**

#### **PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LA EMPRESA**

El 24 de septiembre de 2004 se produjo la entrada en el accionariado de Jazztel PLC de D. Leopoldo Fernández Pujals a través de la Sociedad Prepsa Traders S.A., mediante la inversión de 61,8 millones de euros. Dicha entrada se ha instrumentalizado, por una parte, a través una ampliación de capital y de una emisión de bonos (véase Nota 23). El 2 de marzo de 2005 este bono de 13,8 millones de euros que está formado por 138 bonos de 100.000 euros cada uno (excepto uno de los bonos que es por un importe de 69.471.23 euros) ha sido convertido, debido al hecho de que los tenedores del anterior bono convertible al 12% han ejercitado su derecho a la conversión en acciones ordinarias de la Compañía. De esa forma el accionista recupera el porcentaje de participación que poseía en la Sociedad antes de la conversión de los bonos convertibles del 12% realizada el 9 de febrero. Dicha conversión le ha dado derecho a recibir 53.786.997 acciones.

Como resultado del cambio accionarial, el nuevo equipo gestor ha preparado un nuevo plan de negocio, que refleja la nueva estrategia de la dirección en el negocio y cuyas principales hipótesis fueron detalladas en los estados financieros del 2004. Después de un año de operaciones, la Dirección ha revisado el plan de negocio en Febrero del 2006 actualizando sus principales hipótesis a las nuevas circunstancias del negocio. Las principales hipótesis son las siguientes (como en cualquier plan de negocio, ciertas hipótesis hechas están sujetas al riesgo de incertidumbres como el desarrollo de la competencia, del mercado y el entorno regulatorio):

- ✓ Un incremento significativo (por encima del 60%) en los ingresos de servicios de telecomunicaciones para el ejercicio 2006. Parte de este incremento se llevará a cabo a través de la consolidación de los ingresos de los clientes ganados durante el 2005.
- ✓ Fuertes inversiones en capital fijo (por encima de los 120 millones de euros).
- ✓ Mantenimiento de una gran campaña mediática (35 millones de euros).
- ✓ Continuidad en la contención de los costes generales y de estructura.

Tanto los esfuerzos inversores en capital fijo como operacional, requeridos por el plan de negocio son significativos. Como consecuencia de ello, se generarán pérdidas durante los primeros años de funcionamiento hasta que se alcance un número suficiente de clientes, como es usual en este tipo de compañías de telecomunicaciones. Por esta razón, la obtención de resultados positivos en el futuro dependerá del grado de cumplimiento del plan de negocio previsto. La Dirección espera conseguir el punto de equilibrio en EBITDA a partir del 2007 y flujos de efectivo positivos a partir del 2009.

Las exigencias de financiación previstas para el año 2006, además de las existentes a 31 de diciembre de 2005, ascienden a 100 millones de euros, sin considerar la financiación PACEO. La Dirección considera que los 120 millones del contrato de financiación PACEO (véase Nota 24) y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como las inversiones financieras a corto plazo de libre disposición, a 31 de diciembre de 2005, que ascienden a 172,4 millones de euros, permitirán al Grupo evitar problemas de liquidez, incluso si las estimaciones de incrementos de ingresos no fueran conseguidas para el ejercicio 2006, puesto que una parte significativa de la inversión en capital y gastos de explotación no se ha comprometido y depende de la adquisición de nuevos clientes, por consiguiente controlable por la Dirección. La Dirección considera que en el caso de que la Compañía crezca de forma más acelerada a lo contemplado en el Plan de Negocio, la compañía podría acceder o recursos adicionales, entre otros, "vendor financing", la emisión de nuevos instrumentos financieros (como por ejemplo prestamos, bonos, bonos convertibles, capital social, etc). A este respecto, los estados financieros que se adjuntan se han formulado de acuerdo con el principio contable de "empresa en funcionamiento".

#### **RESULTADOS Y DIVIDENDOS**

Las pérdidas del Grupo en el ejercicio 2005, después de impuestos e intereses minoritarios, fueron de 177.610.531 euros (90.437.647 euros en 2004) Los Administradores no consideran conveniente el abono de dividendos (2004 - 0 euros).



## **Jazztel PLC**

### **INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)**

#### **POLÍTICA DE PAGO A PROVEEDORES**

La política de la Sociedad, que es la que también aplica el Grupo, consiste en fijar las condiciones de pago con los proveedores cuando se acuerdan con éstos los términos de cada transacción en concreto, con el fin de garantizar que éstos conozcan las condiciones de pago y que están dispuestos a acatarlas. Los créditos comerciales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2005 eran equivalentes a aproximadamente las compras de 60 días (2004 - 60).

#### **INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

En Jazztel PLC se considera prioritario abordar la innovación como un proceso de negocio crítico que le permita generar ventajas competitivas. Por ello, Jazztel actúa en múltiples dimensiones:

a) Análisis y validación de nuevas tecnologías.

Jazztel ha desplegado por primera vez en España la tecnología ADSL 2+ (para ofrecer al cliente velocidades de banda ancha de hasta 20 Mbps) así como una avanzada plataforma de IPTV.

b) Puesta a disposición de nuestros clientes de los productos de última generación.

Durante el año 2005, se ha ampliado el ancho de banda del paquete básico de los clientes multiplicando la velocidad hasta casi 20 veces (de 1 Mbps a 20 Mbps)

#### **OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS**

La política de la Sociedad es no realizar operaciones con acciones propias

## Jazztel PLC

### INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)

#### ADMINISTRADORES

Los Administradores que han desempeñado su cargo durante este último año y desde la finalización de este año son los siguientes:

- D. Leopoldo Fernández Pujals (Presidente)
- D. Rafael Conejos Miquel
- D. Luis Carlos Croissier Batista
- D. Javier Ibáñez de la Cruz
- D. Eduardo Merigó González (renunció a su cargo el 22 de julio de 2005)
- D. Joaquim Molins i Amat
- D. José Luis Navarro Marqués
- D. Luis Velasco Rodríguez (renunció a su cargo el 22 de julio de 2005)
- D. José Ortiz Martínez
- D. Pedro Ángel Navarro Martínez (nombrado el 22 de julio de 2005)
- D. Jose Luis Díez García (nombrado el 22 de julio de 2005)

#### PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES

	31 de diciembre de 2005	31 de diciembre de 2004 o día de nombramiento
Acciones ordinarias		
D. Leopoldo Fernández Pujals	241.750.382	187.963.385
D. Javier Ibáñez de la Cruz	59.500	22.000
D. José Ortiz Martínez	268.000	143.000
D. Joaquim Molins i Amat	135.333	135.333
D. Luis Carlos Croissier Batista	37.500	-
<b>Total</b>	<b><u>242.250.715</u></b>	<b><u>188.263.718</u></b>

El incremento de 53.786.997 acciones de D. Leopoldo Fernández Pujals vino por la conversión del bono antidilutivo 13.769.471.231 euros en 138 bonos de la Sociedad con un valor nominal cada uno de 100.000 euros (a excepción de uno de los bonos por un importe de 69.471.231 euros) y que han comportado el derecho a obtener 53.786.997 nuevas acciones a un precio de conversión de 0,256 euros el 2 de marzo de 2005.

Ningún otro Consejero tiene participación alguna en la Sociedad ni en el Grupo que no sean las relativas a opciones, tal y como se describe a continuación.

**Jazztel PLC**

**INFORME DE GESTION. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES  
(continuación)**

**HECHOS POSTERIORES**

En la Nota 27 de los estados financieros se recogen en detalle los hechos relevantes producidos con posterioridad a la fecha del balance de la Sociedad.

Aprobado por el Consejo de Administración el 24 de febrero de 2006  
y firmado en nombre del Consejo de Administración

---

Leopoldo Fernández Pujals  
Presidente  
2 de marzo de 2006



## **Jazztel PLC**

### **INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES**

Este informe ha sido elaborado de conformidad con el Reglamento sobre el Informe de Retribución de los Administradores del Reino Unido aprobado en 2002 que introdujo nuevos requisitos legales en relación con la declaración de la retribución de los Administradores de la Sociedad para los periodos que finalicen el 31 de diciembre de 2002 o con posterioridad a esta fecha.

Tal y como se exige por el Reglamento, cualquier resolución que apruebe este informe deberá proponerse en la Junta General Anual de la Sociedad en la que se aprobarán los estados financieros.

El Reglamento exige a los auditores que informen a los socios de la Sociedad sobre la "parte auditable" del Informe de Retribución de los Administradores y que declaren, si en su opinión, esa parte del informe se ha elaborado de acuerdo con la Ley de Sociedades Mercantiles de 1985 del Reino Unido (Companies Act 1985) y de acuerdo con la modificación que hace el Reglamento de esta Ley. Por consiguiente, el informe se ha dividido en dos secciones independientes, una relativa a la información auditada y la otra a la no auditada.

#### **COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

La Sociedad dispone de un Comité de Nombramientos y Retribuciones. Hasta el 22 de julio de 2005, los miembros del Comité eran D. Rafael Conejos Miguel, D. José Luis Navarro Marqués y D. Javier Ibáñez de la Cruz y estaba presidido por D. José Luis Navarro Marqués.

El 22 de julio de 2005, D. José Luis Navarro Marqués renunció a su puesto en el Comité y D. Pedro Ángel Navarro fue nombrado nuevo miembro del Comité y fue designado Presidente.

#### **POLÍTICA DE RETRIBUCIONES**

Los paquetes de retribución de los Administradores Ejecutivos están concebidos con el objeto de atraer, motivar y mantener en su cargo dichos Administradores. 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 Administradores y de otros miembros directivos clave de la Sociedad, así como fijar el paquete de retribución anual de éstos.

La retribución de los Administradores 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 Administradores Ejecutivos y de los altos directivos de la Sociedad:

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

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

Para el año 2005, la política de retribución de los Administradores Ejecutivos dependerá directamente de los resultados de la Sociedad y más en concreto de una cifra de ingresos (a nivel de los ingresos del Grupo, entre 240 y 280 millones de euros).

## **Jazztel PLC**

### **INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)**

#### **POLÍTICA DE RETRIBUCIONES (continuación)**

La política de retribución para el año 2005 se aplica a aquellos Administradores Ejecutivos que hayan desempeñado su cargo durante el año 2005 en calidad de Administradores Ejecutivos, por ejemplo, D. Joaquim Molins, D. Rafael Conejos Miquel y José Ortiz Martínez.

Los planes de opciones sobre acciones que actualmente tiene la Sociedad no dependen de los resultados de la Sociedad.

#### **SALARIO BASE**

El salario base de los Administradores Ejecutivos se determinará por el Comité con anterioridad al comienzo de cada año y cuando el Consejero cambie de puesto o de responsabilidad. Al decidir los niveles pertinentes, el Comité considerará al Grupo en su conjunto y se basará en un análisis o estudio objetivo. Los salarios base se revisarán anualmente.

Actualmente no hay ningún Consejero Ejecutivo con contrato de servicio (los cuales incluyen información detallada sobre la retribución) que estén disponibles para revisión en la Junta General Anual con la excepción de D. José Ortiz Martínez quien posee un contrato de prestación de servicios por la cantidad de 150.000 euros al año con plazo de preaviso de 3 meses en caso de resolución.

Además del salario base, los Administradores Ejecutivos recibirán determinados beneficios en especie, entre los que se incluyen principalmente, coche de empresa, seguro médico privado y seguro de vida.

#### **PAGO DEL BONUS O RETRIBUCIÓN VARIABLE ANUAL**

El Comité establecerá 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 tendrá en cuenta el estudio objetivo de acuerdo con lo dispuesto anteriormente. El Comité 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 Administradores Ejecutivos y en qué medida se cumplen los objetivos estratégicos fijados por el Comité. El bonus se pagará en función del rendimiento y no podrá superar el 50% del salario base anual. No se ha verificado pago alguno relacionado con los rendimientos en el ejercicio fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2005 que refleje la situación financiera de la Sociedad.

Los Administradores Ejecutivos y D. José Ortiz Martínez, en el caso de que Jazztel cumpla los objetivos fijados para el año 2005, recibirán un variable en iguales términos que el resto de empleados de la Compañía en función del grado de cumplimiento de dichos objetivos.

#### **OPCIONES SOBRE ACCIONES**

Asimismo, a los Administradores también se les concedieron opciones de acuerdo con los términos del Plan de Opciones sobre Acciones del 5%, el Plan de Opciones sobre Acciones del año 2000 y el Plan de Opciones sobre Acciones de 2003. El Plan de Opciones sobre Acciones de 2003 fue modificado mediante resolución del Consejo de Administración de 27 de enero de 2005 en lo referente a sus términos y condiciones de ejercicio, (en adelante Plan de Opciones sobre Acciones 2003, concesión 2005). Estos Planes de Opciones sobre Acciones estaban también abiertos a algunos empleados y a las empresas filiales de la Sociedad excepto el Plan de Opciones sobre Acciones de 2003, concesión 2005, que se aplica a todos los empleados de la Sociedad y a las empresas filiales (con excepción de la filial Jazzplat, S.A.)

El ejercicio de las opciones concedidas a tenor de los Planes no depende de los criterios relativos a los resultados o a la productividad de la Sociedad.



## Jazztel PLC

# INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)

### OPCIONES SOBRE ACCIONES (continuación)

El precio de ejercicio de las opciones concedidas al amparo de los Planes de Opciones sobre Acciones del 5% y el Plan de Opciones sobre Acciones del año 2000 era igual al valor de mercado de las acciones de la Sociedad en el momento en el que se concedieron las opciones.

Sin embargo, el precio de ejercicio de las opciones concedidas por el Plan de Opciones sobre Acciones del 5% y el Plan de Opciones sobre Acciones de 2000 fueron modificados por resolución del Consejo en su reunión celebrada el 19 de marzo de 2003.

Estos Planes se extinguieron con fecha 31 de diciembre de 2005.

El precio de ejercicio de las opciones concedidas al amparo del Plan de Opciones sobre Acciones de 2003, concesión 2005, es de 0,256 euros por opción para los años 2005, 2006 y 2007, y de 0,78 euros por opción para el año 2008.

La política de la Sociedad es la de conceder opciones a todos los empleados y Administradores del Grupo Jazztel (con excepción de Jazzplat, S.A.) para atraer, motivar y retenerlos, permitiendo a dichos empleados y Administradores a participar en el crecimiento a largo plazo y en el éxito financiero de Jazztel.

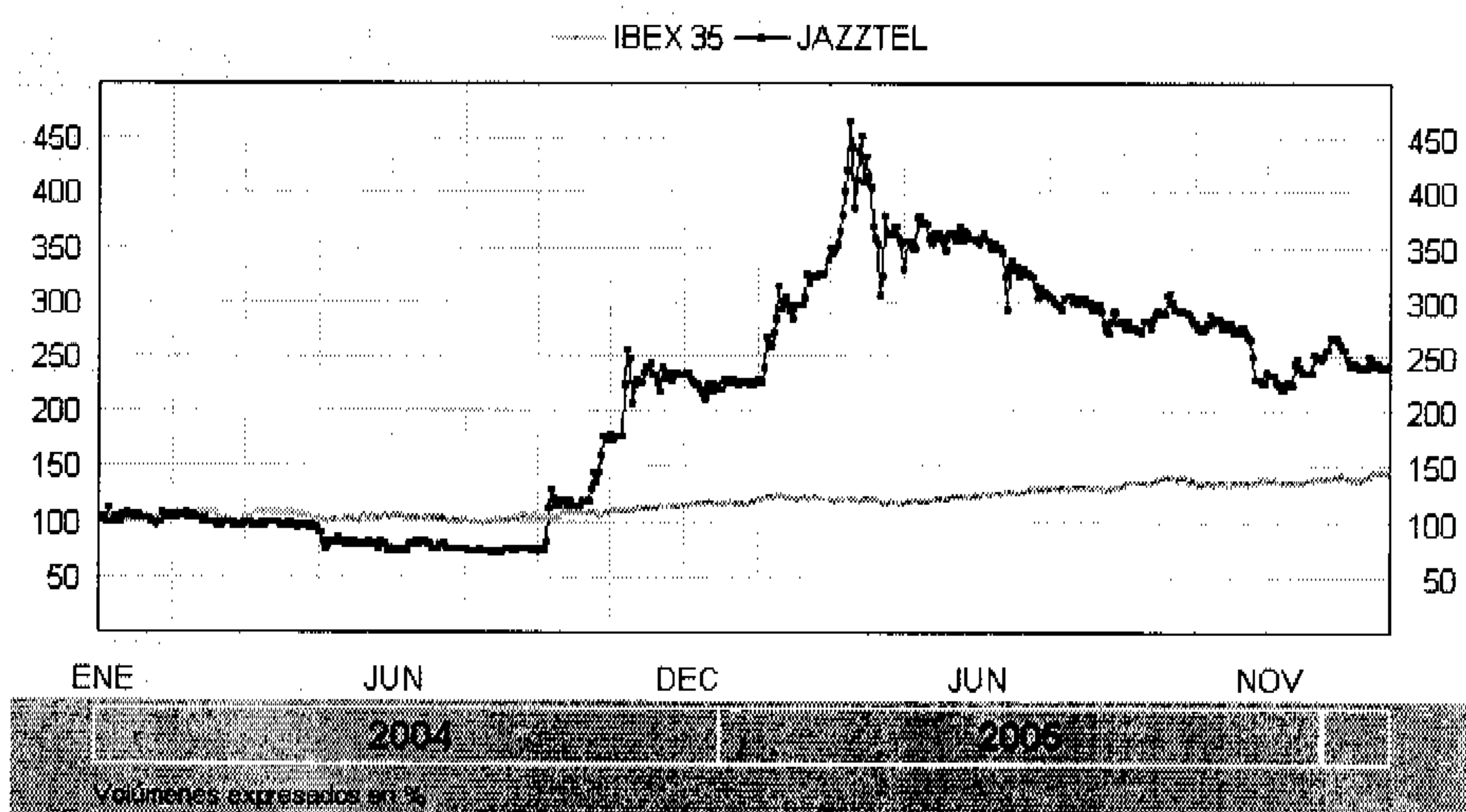
La Sociedad no tiene previsto aplicar ningún otro plan de incentivos a largo plazo excepto nuevos Planes de Opciones.

### PLANES DE PENSIONES

La Sociedad no tendrá régimen alguno de pensiones.

### GRÁFICO DE RESULTADOS

En el siguiente gráfico se muestra la evolución bursátil de la Sociedad, medida por el beneficio total comparado con los resultados del índice de la Bolsa española, el IBEX 35, también medido de acuerdo con el beneficio total. 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 Administradores Ejecutivos.





## **Jazztel PLC**

### **INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)**

#### **CONTRATOS DE LOS ADMINISTRADORES EJECUTIVOS**

Los contratos de los actuales Administradores Ejecutivos de la Sociedad son contratos laborales suscritos entre los Administradores y la empresa filial Jazz Telecom, S.A. y se podrán rescindir dando un preaviso de tres meses, con la excepción de D. José Ortiz Martínez quien posee un contrato de prestación de servicios por la cantidad de 150.000 euros al año con dicho plazo de preaviso.

En el supuesto de resolución anticipada del contrato laboral de un Consejero Ejecutivo, el contrato establece una retribución de hasta un máximo del salario base durante el periodo de preaviso, así como el pago del salario base correspondiente a nueve meses.

#### **ADMINISTRADORES NO EJECUTIVOS**

Todos los Administradores no Ejecutivos (aquellos que no son miembros del Comité Ejecutivo) tendrán condiciones específicas de contratación y su retribución se determinará por el Comité 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 Administradores no Ejecutivos de Sociedades similares. La retribución básica percibida por cada uno de los Administradores no Ejecutivos durante el año 2005 fue de 42.000 euros. Los Administradores 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 Administradores 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 Administradores de la Sociedad y siempre que no se produzcan conflictos de intereses.

Durante el año 2006 los Administradores no Ejecutivos percibirán 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.

En general, los Administradores Ejecutivos recibirán asimismo, la cantidad fija anual de 42.000 euros junto con la retribución a la que tengan derecho de acuerdo con lo dispuesto en su contrato de trabajo o de prestación de servicio.

El Presidente de la Sociedad no percibirá ningún otro tipo de retribución hasta alcanzar ganancias.

## Jazztel PLC

### INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)

#### RETRIBUCIÓN TOTAL DE LOS ADMINISTRADORES

La retribución total de los Administradores, incluyendo solamente sus honorarios, ascendió a 786.828 euros (1.323.068 euros en el 2004).

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

#### ADMINISTRADORES EJECUTIVOS

	<u>Salario</u>	<u>Asistencia al Consejo</u>	<u>Beneficios sujetos a impuestos</u>	<u>Total 2005</u>	<u>Total 2004</u>
Joaquim Molins i Amat	173.202		3.729	176.931	135.984
Rafael Conejos Miquel	153.608	42.000	11.809	207.417	154.147
José Ortiz Martínez	150.000	42.000	-	192.000	8.861
Roberto de Diego Arozamena	-	-	-	-	777.416
<b>Total</b>	<b>476.810</b>	<b>84.000</b>	<b>15.538</b>	<b>576.348</b>	<b>1.076.408</b>

#### ADMINISTRADORES NO EJECUTIVOS

	<u>Asistencia al Consejo</u>	<u>Total 2005</u>	<u>Total 2004</u>
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-
Javier Ibáñez de la Cruz	42.000	42.000	5.083
Luis Carlos Croissier Batista	42.000	42.000	2.000
José Luis Navarro Marqués	42.000	42.000	2.000
José Luis Díez García	18.756	18.756	-
Pedro Angel Navarro Martínez	18.756	18.756	-
Eduardo Merigó González	23.484	23.484	49.500
Luis Fernando Velasco Rodríguez	23.484	23.484	40.000
Massimo Prelz Oltramonti	-	-	100.000
Peter Manning	-	-	48.077
<b>Total</b>	<b>210.480</b>	<b>210.480</b>	<b>246.660</b>

## Jazztel PLC

### INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)

#### OPCIONES SOBRE ACCIONES DE LOS ADMINISTRADORES

Las remuneraciones totales señaladas anteriormente no incluyen cantidad alguna por el valor de las opciones para adquirir acciones ordinarias de la Sociedad concedidas a los Administradores o de las que éstos sean titulares.

Las opciones concedidas bajo el Plan de Opciones sobre Acciones de 2003 concesión 2005 sólo se podrán ejercitar durante un "Periodo de ejercicio" (dos por año) y son concedidas en cuatro tramos iguales desde 2005 hasta 2008. El precio del ejercicio para los años 2005 a 2007 es de 0,256 euros por opción y para el 2008 es de 0,78 euros por opción. El número de acciones concedidas a los Administradores es el siguiente:

Administradores Ejecutivos: 500.000 (125.000 ejercitables por año)

Administradores no Ejecutivos: 300.000 (75.000 ejercitables por año)

Los Administradores no Ejecutivos que entraron en la Compañía después de junio de 2005 recibieron 262.500 opciones.

El Presidente de la Compañía no tiene opciones.

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones de los Administradores que han ejercido su cargo durante el año:

<u>Administradores</u>	01-ene-05 (1)	concesión 2005	ejercitado 31 dic 2005	31-dic-05 (2)	Precio ejecución €	Precio medio ponderado ejecutado	Beneficio latente en ejercicio
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-	-	-	-	-
Joaquim Molins i Amat	302.667 (3)	200.000	-	502.667	0,222	-	-
Rafael Conejos Miquel	750.000 (4)	-	-	750.000	0,257	-	-
José Ortiz Martínez	-	500.000	(125.000)	375.000	0,256	0,78	65.500
Javier Ibáñez de la Cruz	-	300.000	(37.500)	262.500	0,256	1,21	35.775
Luis Carlos Croissier Batista	-	300.000	(37.500)	262.500	0,256	1,21	35.775
José Luis Navarro Marqués	-	300.000	-	300.000	0,256	-	-
José Luis Díez García	-	262.500	-	262.500	0,256	-	-
Pedro Angel Navarro Martínez	-	262.500	-	262.500	0,256	-	-
Eduardo Merigó González	302.666 (5)	-	(302.666)	-	0,200	1,02	248.186
Luis Fernando Velasco Rodríguez	600.000 (5)	-	(600.000)	-	0,200	1,05	510.000
Roberto de Diego Arozamena	5.000.000(6)	-	(5.000.000)	-	0,200	0,87	3.370.000
<b>Total</b>	<b>6.955.333</b>	<b>2.125.000</b>	<b>(6.102.666)</b>	<b>2.977.667</b>			<b>4.265.236</b>

(1) O fecha de nombramiento si es posterior

(2) O fecha de dimisión si es anterior



## Jazztel PLC

### INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES (continuación)

#### OPCIONES SOBRE ACCIONES DE LOS ADMINISTRADORES (CONTINUACIÓN)

- (3) 300.000 de las opciones restantes fueron modificadas por el Consejo de Administración el 27 de enero de 2005 que resolvieron que las opciones serían ejercitables en 4 importes iguales de 75.000 opciones para coincidir con los plazos de ejercicio (*vesting*) y los periodos de ejecución de las opciones con los términos y condiciones del Plan de Opciones sobre Acciones de 2003, concesión 2005.
- (4) 500.000 de las opciones restantes fueron modificadas por el Consejo de Administración el 27 de enero de 2005 que resolvieron que las opciones serían ejercitables en 4 importes iguales de 125.000 opciones para coincidir con los plazos de ejercicio (*vesting*) y los periodos de ejecución de las opciones con los términos y condiciones del Plan de Opciones sobre Acciones de 2003, concesión 2005.
- (5) Estas opciones fueron ejecutadas cuando el Consejero dejó el Consejo de Administración el 22 de julio de 2005.
- (6) Roberto De Diego Arozamena ejecutó en enero y febrero de 2005 5.000.000 opciones como consecuencia de su dimisión el 13 de diciembre de 2004.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

<u>Administradores</u>	<u>Opciones ejercitables en 2005</u>	<u>Opciones ejercitables en 2006</u>	<u>Opciones ejercitables en 2007</u>	<u>Opciones ejercitables en 2008</u>
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-	-
Joaquim Molins i Amat	127.667	125.000	125.000	125.000
Rafael Conejos Miquel	375.000	125.000	125.000	125.000
José Ortiz Martínez	-	125.000	125.000	125.000
Javier Ibáñez de la Cruz	37.500	75.000	75.000	75.000
Luis Carlos Croissier Batista	37.500	75.000	75.000	75.000
José Luis Navarro Marqués	75.000	75.000	75.000	75.000
José Luis Díez García	37.500	75.000	75.000	75.000
Pedro Angel Navarro Martinez	37.500	75.000	75.000	75.000
<b>Total</b>	<b>727.667</b>	<b>750.000</b>	<b>750.000</b>	<b>750.000</b>

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 2005 a Administradores anteriores y que ya no ocupaban el cargo de Consejero en el momento de la concesión.

El precio de mercado a 30 de diciembre de 2005 (último día de cotización en 2005) fue de 0,85 euros y la horquilla de precio durante el año fue de 0,72 a 1,67 euros.

El beneficio total en el ejercicio de opciones en 2005 fue de 4.265.236 euros (1.611.916 euros en 2004).

Las opciones se ejecutan en el año en que son ejercitables a no ser que exista un periodo cerrado según el código interno de conducta. En este caso se ejecutarán al finalizar el periodo cerrado aunque el año haya finalizado.

**Jazztel PLC**

**INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES  
(continuación)**

**DERECHO DE LOS ADMINISTRADORES A PENSIONES**

Los Administradores no tendrán derecho alguno a planes de pensiones ni participarán tampoco en instrumentos de compensación similares.

**OTROS**

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

Aprobado por el Consejo de Administración el 24 de Febrero de 2006  
y firmado en nombre del Consejo de Administración

~~Leopoldo Fernández Rojas~~

Presidente

2 de marzo de 2006

## **Jazztel PLC**

### **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES**

Los Administradores son responsables de la preparación de la memoria anual y los estados financieros. Los Administradores son responsables de preparar los estados financieros del Grupo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Según la legislación en el Reino Unido, los Administradores han elegido la preparación de los estados financieros de la Compañía de acuerdo con NIIF, tal y como permite la "Companies Act 1985" y el artículo 4 de "IAS Regulation".

La Norma Internacional de Contabilidad nº1 requiere que los estados financieros presenten razonablemente para cada ejercicio la posición financiera de la Compañía, la evolución de sus negocios, y los flujos de efectivo. Requiere asimismo, la presentación de las transacciones, otros hechos, y condiciones de acuerdo con las definiciones y los criterios para el reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos, establecidos en el International Accounting Standard Board's "Framework for the preparation and Presentation of Financial Statements", (marco para la preparación y presentación de estados financieros). La presentación razonable se alcanzará virtualmente por el cumplimiento con todas las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables. Los Administradores son responsables también de:

- Seleccionar las políticas y principios contables y aplicarlos;
- Presentar la información, incluyendo las políticas contables, de forma que proporcione información relevante, fidedigna, comparable y entendible; y
- Presentar los detalles adicionales, cuando el cumplimiento de los requerimientos específicos exigidos por IFRS no sea suficiente, para permitir a los usuarios entender el impacto de transacciones particulares, otros hechos y acontecimientos y condiciones que afecten a la posición financiera de la sociedad.

Los Administradores son responsables de mantener adecuadamente los registros contables de la Sociedad y de las restantes entidades integradas en el Grupo de tal manera que proporcionen con razonable exactitud la situación financiera de la Compañía y del Grupo y que les permita asegurar que las Cuentas Anuales cumplen con lo establecido en la Ley de Sociedades Inglesa (Companies Act 1985). Los Administradores también son responsables de implementar los sistemas que salvaguarden los activos de la Compañía y del Grupo y por lo tanto de la implantación de los mecanismos que permitan la prevención y detección del fraude y otras irregularidades.

Los Administradores son responsables del mantenimiento y la integridad del sitio web (website) de la Compañía. La legislación del Reino Unido sobre la preparación y publicación de estados financieros puede diferir de la legislación aplicable en otras jurisdicciones..



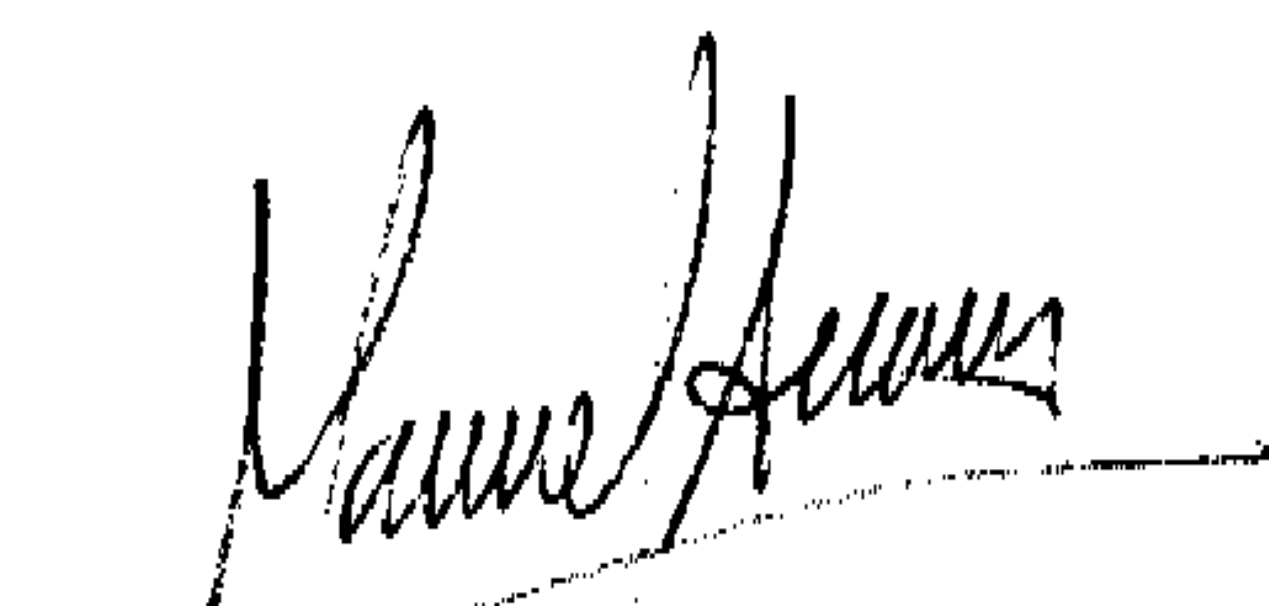
## INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS

A los Accionistas  
de Jazztel plc:

1. Hemos auditado los estados financieros individuales y consolidados de JAZZTEL P.L.C. (sociedad domiciliada en el Reino Unido) y Sociedades Dependientes ("Grupo Jazztel") que comprenden los balances de situación individual y consolidado al 31 de diciembre de 2005, las cuentas de pérdidas y ganancias individual y consolidada y los estados individuales y consolidados de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto y las notas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, los cuales han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Los estados financieros adjuntos del ejercicio 2005 son los primeros que la Sociedad prepara aplicando las normas internacionales de contabilidad adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los balances de situación individual y consolidado, de las cuentas de pérdidas y ganancias individual y consolidado y de los estados individuales y consolidados de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto y de las notas a los estados financieros, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en los estados financieros individuales y consolidados aprobados del ejercicio 2004 que fueron formulados conforme a los principios y normas contables vigentes en España dicho ejercicio, detallándose en la nota 29 adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto individual y consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados individuales y consolidados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2005. Con fecha 3 de marzo de 2005 emitimos nuestros informes de auditoría acerca de los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2004, formulados conforme a los principios y normas contables vigentes en España en dicho ejercicio, en el que expresamos sendas opiniones favorables.
3. Según se indica en la Nota 1, los Administradores y la Dirección de Jazztel, P.L.C. cambiaron en septiembre de 2004. Como resultado de ello, la Dirección preparó en 2005 un nuevo plan de negocio que ha sido actualizado en febrero de 2006. Los Administradores detallan en la Nota 1 las principales hipótesis de este plan de negocio, incluyendo los recursos financieros disponibles y las inversiones en capital y operaciones previstas. Los Administradores de Jazztel, P.L.C. consideran que este plan de negocio soporta la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento en la preparación de los estados financieros individuales y consolidados adjuntos.

4. En nuestra opinión, los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2005 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de JAZZTEL, P.L.C. y de su grupo consolidado al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los cambios en el patrimonio neto, individuales y consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros individuales y consolidados correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de JAZZTEL, P.L.C. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Manuel Arranz Alonso

3 de marzo de 2006

## Jazztel PLC

### CUENTA CONSOLIDADA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS a 31 de diciembre de 2005

	<u>nota</u>	A 31 de diciembre 2005 €	A 31 de diciembre 2004 €
Importe neto de la cifra de negocios	4	238.820.228	204.810.969
Otros ingresos de explotación	4	9.042.608	1.300.193
<b>Total ingresos</b>		<b>247.862.836</b>	<b>206.111.162</b>
Aprovisionamientos	6	(192.408.893)	(125.975.302)
Gastos de personal	7	(61.822.428)	(46.300.079)
Dotación a la amortización	6	(31.239.544)	(37.806.000)
Pérdidas por deterioro del Fondo de Comercio	6	-	(15.856.900)
Pérdidas por deterioro del inmovilizado material	6	-	(461.494)
Pérdidas por deterioro de participaciones en sociedades del grupo no consolidadas	6	(21.087)	(853.562)
Otros gastos de explotación		(120.193.025)	(50.210.476)
<b>Perdidas de explotación antes de resultados financieros e impuestos</b>		<b>(157.822.141)</b>	<b>(71.352.651)</b>
Ingresos financieros	5	3.943.240	714.197
Gastos financieros	5	(24.187.487)	(19.742.519)
Diferencias de cambio ingresos / (gastos)	5	455.857	(56.674)
<b>Perdidas antes de impuestos</b>		<b>(177.610.531)</b>	<b>(90.437.647)</b>
<b>Impuesto de sociedades</b>	9	-	-
<b>Perdidas del ejercicio (transferido a reservas)</b>		<b>(177.610.531)</b>	<b>(90.437.647)</b>
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(177.610.531)	(90.437.647)
<b>Pérdida por acción:</b>			
De operaciones continuadas			
Básico	11	(0,18)	(0,14)
Diluido	11	(0,18)	(0,14)

Los resultados corresponden en su totalidad a actividades continuadas.



# Jazztel PLC

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO a 31 diciembre 2005

	<u>nota</u>	31 de diciembre 2005 €	31 de diciembre 2004 €
<b>Activo no corriente</b>			
Fondo de comercio	12	-	-
Otros activos intangibles	13	13.436.402	11.602.277
Inmovilizado material	14	399.370.219	301.502.669
Inversiones financieras a largo plazo		2.128.913	1.339.645
		<u>414.935.534</u>	<u>314.444.591</u>
<b>Activo corriente</b>			
Existencias		2.275.948	2.609.027
Inversiones financieras a corto plazo	17	34.795.306	18.082.775
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	18	93.472.081	55.457.761
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17	155.633.554	64.527.406
		<u>286.176.889</u>	<u>140.676.969</u>
<b>Total Activo</b>		<u>701.112.423</u>	<u>455.121.560</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	20	9.319.443	342.777
Deudas con entidades de crédito	20	8.989.903	11.169.326
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo	20	13.199.076	1.049.083
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	19	181.447.746	91.488.208
		<u>212.956.168</u>	<u>104.049.394</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	21	203.656.822	15.425.009
Provisiones para Riesgos y Gastos	22	19.440.854	19.495.563
Deudas con entidades de crédito	21	14.533.220	16.651.159
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo	21	68.211.764	48.056.992
Otros pasivos financieros a largo plazo	21	2.370.296	962.334
Otros pasivos no corrientes		1.036	49.500
		<u>308.213.992</u>	<u>100.640.557</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>521.170.160</u>	<u>204.689.951</u>
<b>Activos netos</b>		<u>179.942.263</u>	<u>250.431.609</u>
<b>Patrimonio Neto</b>			
Capital social	23, 24	78.463.973	71.290.428
Prima de emisión	24	1.017.954.416	988.205.791
Reservas	24	(1.025.214.530)	(847.603.999)
Otros instrumentos de capital	24	108.738.404	38.539.389
		<u>179.942.263</u>	<u>250.431.609</u>



## Jazztel PLC

### CUENTA INDIVIDUAL DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS a 31 de diciembre de 2005

	<u>nota</u>	2005 €	2004 €
<b>Total ingresos</b>		-	-
Gastos de personal	10	(1.177.906)	(559.830)
Pérdidas por deterioro de participaciones		(21.087)	(97.370)
Otros gastos de explotación	10	(2.990.996)	(3.388.690)
<b>Perdidas de explotación antes de resultados financieros e impuestos</b>		<u>(4.189.989)</u>	<u>(4.045.890)</u>
Ingresos financieros	10	10.884.383	8.247.102
Gastos financieros	10	(19.228.978)	(13.283.084)
Diferencias de cambio (gastos) / ingresos	10	(120.941)	73.568
<b>Perdidas antes de impuestos</b>		<u>(12.655.525)</u>	<u>(9.008.304)</u>
<b>Impuesto de sociedades</b>	9	-	-
<b>Perdidas del ejercicio (transferido a reservas)</b>		<u>(12.655.525)</u>	<u>(9.008.304)</u>

# Jazztel PLC

## BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL a 31 de diciembre de 2005

	<u>nota</u>	2005 €	2004 €
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones financieras a largo plazo	15	571.119.174	380.907.451
		<u>571.119.174</u>	<u>380.907.451</u>
<b>Activo corriente</b>			
Inversiones financieras a corto plazo	17	17.331.133	17.236.046
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	18	2.315.214	3.776.337
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17	152.092.162	52.171.653
		<u>171.738.509</u>	<u>73.184.036</u>
<b>Total Activo</b>		<u>742.857.683</u>	<u>454.091.487</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	20	9.319.443	342.777
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	19	4.509.013	7.416.956
		<u>13.828.456</u>	<u>7.759.733</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	21	203.656.822	15.425.009
<b>Total Pasivo</b>		<u>217.485.278</u>	<u>23.184.742</u>
<b>Activos netos</b>		<u>525.372.405</u>	<u>430.906.745</u>
<b>Patrimonio Neto</b>			
Capital social	23, 24	78.463.973	71.290.428
Prima de emisión	24	1.017.954.416	988.205.791
Reservas	24	(679.784.388)	(667.128.863)
Otros instrumentos de capital	24	108.738.404	38.539.389
		<u>525.372.405</u>	<u>430.906.745</u>

Estos estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 24 de febrero de 2006 y firmados en nombre del Consejo de Administración.



Leopoldo Fernández Pujals

Presidente

2 de Marzo de 2006

# Jazztel PLC

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO a 31 de diciembre de 2005

	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas	Otros instrumentos de patrimonio	Total
	€	€	€	€	€
<b>Saldo al 1 de enero de 2004</b>	<b>45.296.130</b>	<b>886.662.261</b>	<b>(757.166.352)</b>	<b>55.768.524</b>	<b>230.560.563</b>
Concesión de opciones sobre acciones	-	-	-	332.241	332.241
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 24)	1.147.298	1.782.947	-	-	2.930.245
Emisión de nuevas acciones (Nota 1)	15.037.071	32.316.073	-	-	47.353.144
Ejercicio de warrants (Nota 24)	268	2.179	-	(2.179)	268
Reconocimiento de componente patrimonio bono 3,75% (Nota 21.1)	-	-	-	6.367.003	6.367.003
Conversiones de bono convertible 12% (Nota 21.1)	9.809.661	67.442.331	-	(23.926.200)	53.325.792
Pérdidas del ejercicio 2004	-	-	(90.437.647)	-	(90.437.647)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>71.290.428</b>	<b>988.205.791</b>	<b>(847.603.999)</b>	<b>38.539.389</b>	<b>250.431.609</b>
Concesión de opciones sobre acciones	-	-	-	11.050.744	11.050.744
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 24)	1.241.664	2.392.473	-	-	3.634.137
Reconocimiento de componente patrimonio bono 5% (Nota 21.1)	-	-	-	76.333.574	76.333.574
Conversiones de bonos 12% (Nota 21.1)	1.628.921	17.657.809	-	(10.818.300)	8.468.430
Conversiones de bonos 3,75 (Nota 21.1)	4.302.960	9.698.343	-	(6.367.003)	7.634.300
Pérdidas del ejercicio 2005	-	-	(177.610.531)	-	(177.610.531)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>78.463.973</b>	<b>1.017.954.416</b>	<b>(1.025.214.530)</b>	<b>108.738.404</b>	<b>179.942.263</b>



# Jazztel PLC

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO a 31 de diciembre de 2005

	2005	2004
<b>Flujos de efectivo de las operaciones</b>		
Resultado Neto	<u>(177.610.531)</u>	<u>(90.437.647)</u>
Ajustes al resultado:		
Amortizaciones	31.260.631	54.977.956
Variación neta de Provisiones	942.316	(7.492.820)
Remuneración no monetaria (stock options)	11.050.744	332.241
Otros conceptos no monetarios	13.804.324	9.445.507
Diferencias de cambio	<u>(455.857)</u>	<u>56.674</u>
	56.602.158	57.319.558
Cambios en el circulante:		
Por variación en existencias	536.800	88.951
Variación de clientes y deudores	(45.640.374)	4.625.368
Variación de proveedores, acreedores y personal	<u>112.274.327</u>	<u>9.836.808</u>
	67.170.753	14.551.127
Flujos de efectivo netos de las operaciones	<u>(53.837.620)</u>	<u>(18.566.963)</u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Ingresos financieros y dividendos cobrados	<u>3.943.240</u>	<u>714.197</u>
Inversiones financieras a corto plazo	(16.712.531)	(1.218.203)
Inversiones		
Compra de activos intangibles	(10.771.359)	(3.676.103)
Compra de activos materiales	(99.729.389)	(19.211.029)
Otros activos	<u>(789.269)</u>	<u>-</u>
	(111.290.017)	(22.887.132)
Desinversiones:		
Venta de filiales	-	7.002.000
Otros activos	-	176.679
	-	7.178.679
Flujos de efectivo netos de las inversiones	<u>(124.059.308)</u>	<u>(16.212.459)</u>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Gastos financieros y dividendos pagados	<u>(5.038.155)</u>	<u>(6.557.153)</u>
Patrimonio:		
Ejercicio de stock Options	3.634.137	2.930.245
Ejercicio de warrants	-	268
Emisión nuevas acciones	<u>-</u>	<u>47.353.144</u>
	3.634.137	50.283.657
Pasivo		
Deuda con entidades de crédito	(279.338)	32.667.524
Obligaciones y bonos	<u>270.686.432</u>	<u>(6.688.868)</u>
	270.407.094	25.978.656
Flujos de efectivo netos de la financiación	<u>269.003.076</u>	<u>69.705.160</u>
<b>Variación neta de la efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<u><b>91.106.148</b></u>	<u><b>34.925.738</b></u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del período	64.527.406	29.601.668
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del período	155.633.554	64.527.406

## Jazztel PLC

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL a 31 de diciembre de 2005

	Capital Suscrito €	Prima de Emisión €	Reservas €	Otros instrumentos de patrimonio €	Total €
<b>Saldo al 1 de enero de 2004</b>	<b>45.296.130</b>	<b>886.662.261</b>	<b>(658.120.559)</b>	<b>55.768.524</b>	<b>329.606.356</b>
Concesión de opciones sobre acciones	-	-	-	332.241	332.241
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 24)	1.147.298	1.782.947	-	-	2.930.245
Emisión de nuevas acciones (Nota 1)	15.037.071	32.316.073	-	-	47.353.144
Ejercicio de warrants (Nota 24)	268	2.179	-	(2.179)	268
Reconocimiento de componente patrimonio bono 3,75% ( Nota 21.1)	-	-	-	6.367.003	6.367.003
Conversiones de bono convertible 12% (Nota 21.1)	9.809.661	67.442.331	-	(23.926.200)	53.325.792
Pérdidas del ejercicio 2004	-	-	(9.008.304)	-	(9.008.304)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>71.290.428</b>	<b>988.205.791</b>	<b>(667.128.863)</b>	<b>38.539.389</b>	<b>430.906.745</b>
Concesión de opciones sobre acciones	-	-	-	11.050.744	11.050.744
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 24)	1.241.664	2.392.473	-	-	3.634.137
Reconocimiento de componente patrimonio bono 5% ( Nota 21.1)	-	-	-	76.333.574	76.333.574
Conversiones de bonos 12% (Nota 21.1)	1.628.921	17.657.809	-	(10.818.300)	8.468.430
Conversiones de bonos 3,75 (Nota 21.1)	4.302.960	9.698.343	-	(6.367.003)	7.634.300
Pérdidas del ejercicio 2005	-	-	(12.655.525)	-	(12.655.525)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>78.463.973</b>	<b>1.017.954.416</b>	<b>(679.784.388)</b>	<b>108.738.404</b>	<b>525.372.405</b>

# Jazztel PLC

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL a 31 de diciembre de 2005

	2005	2004
	€	€
<b>Flujos de efectivo de las operaciones</b>		
Resultado Neto	<u>(12.655.526)</u>	<u>(9.008.304)</u>
Ajustes al resultado:		
Variación neta de Provisiones	21.087	97.370
Remuneración no monetaria (stock options)	817.936	332.241
Diferencias de cambio	<u>120.941</u>	<u>(73.568)</u>
	959.964	356.043
Cambios en el circulante		
Variación de clientes y deudores	1.461.123	(1.869.204)
Variación de proveedores, acreedores y personal	<u>13.277.692</u>	<u>12.235.266</u>
	14.738.815	10.366.062
<b>Flujos de efectivo netos de las operaciones</b>	<u><u>3.043.253</u></u>	<u><u>1.713.801</u></u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Ingresos financieros y dividendos cobrados	<u>2.922.402</u>	<u>582.804</u>
Inversiones financieras a corto plazo	(95.087)	(1.498.591)
Inversiones		
Inversión en filiales	(180.000.000)	(45.900.000)
Otros activos	<u>(180.000.000)</u>	<u>(57.907)</u>
	(180.000.000)	(45.957.907)
Desinversiones:		
Venta de filiales	-	7.002.000
	-	<u>7.002.000</u>
<b>Flujos de efectivo netos de las inversiones</b>	<u><u>(177.172.685)</u></u>	<u><u>(39.871.694)</u></u>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Gastos financieros y dividendos pagados	<u>(270.627)</u>	<u>(97.718)</u>
Patrimonio		
Ejercicio de stock Options	3.634.137	2.930.245
Ejercicio de warrants	-	268
Emisión nuevas acciones	<u>-</u>	<u>47.353.144</u>
	3.634.137	50.283.657
Pasivo		
Obligaciones y bonos	<u>270.686.432</u>	<u>13.769.471</u>
	270.686.432	13.769.471
<b>Flujos de efectivo netos de la financiación</b>	<u><u>274.049.942</u></u>	<u><u>63.955.410</u></u>
<b>Variación neta de efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<u><u>99.920.509</u></u>	<u><u>25.797.517</u></u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del período	52.171.653	26.374.136
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del período	152.092.162	52.171.653



# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 1. Información General

Jazztel PLC (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. Desde su constitución, la actividad de Jazztel PLC se ha centrado en la obtención de fondos para financiar la actividad comercial de sus participadas, en particular Jazz Telecom, S.A., sociedad filial participada al 100% que presta servicios de telecomunicaciones en el mercado español y su filial portuguesa Jazz Telecom Serviços de Comunicações, S.A. sociedad filial participada al 100% que presta servicios de telecomunicaciones en el mercado portugués. A partir del ejercicio 2004 los esfuerzos se han concentrado en el mercado español y como resultado de ello la sociedad portuguesa fue vendida en enero de 2004 (ver Nota 2).

La Compañía prepara sus cuentas anuales en euros. El Consejo considera que dicha divisa es adecuada ya que es la principal moneda de la que la Compañía y el Grupo dependen, tanto en sus principales operaciones como en su estructura financiera.

La Compañía es holding de un grupo que provee servicios de telecomunicaciones. Las acciones de la compañía cotizan en el "Nuevo Mercado" de la bolsa de valores española y está sujeta a la supervisión y control de la CNMV ("Comisión Nacional del Mercado de Valores"), el regulador para los mercados de valores en España.

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

Hasta el 31 de diciembre de 2005 el Grupo Jazztel ha obtenido resultados negativos debido a que el lanzamiento de un servicio de telecomunicaciones implica habitualmente, como consecuencia del esfuerzo inversor necesario, la generación de pérdidas durante los primeros años de funcionamiento hasta que se alcanza un número suficiente de clientes. Por esta razón, la obtención de resultados positivos en el futuro dependerá del grado de cumplimiento del plan de negocio previsto.

El 24 de septiembre de 2004 se produjo la entrada en el accionariado de Jazztel PLC de D. Leopoldo Fernández Pujals a través de la Sociedad Prepsa Traders S.A., mediante la inversión de 61,8 millones de euros. Dicha entrada se ha instrumentalizado, por una parte, a través de una ampliación de capital y de una emisión de bonos (véase Nota 23). El 2 de marzo de 2005, una emisión de bonos de 13,8 millones de euros, que está formado por 138 bonos de 100.000 euros cada uno (excepto uno de los bonos que es por un importe de 69.471 euros) ha sido convertido, debido al hecho de que los tenedores del anterior bono convertible al 12% han ejercitado su derecho a la conversión en acciones ordinarias de la Compañía. De esa forma, el accionista recupera el porcentaje de participación que poseía en la Sociedad antes de la conversión de los bonos convertibles del 12% realizada el 9 de febrero. Dicha conversión le ha dado derecho a recibir 53.786.997 acciones.

Como resultado del cambio accionarial, el nuevo equipo gestor ha preparado un nuevo plan de negocio, que refleja la nueva estrategia de la Dirección y cuyas principales hipótesis fueron detalladas en los estados financieros del 2004. Después de un año de operaciones, la Dirección ha revisado el plan de negocio en Febrero del 2006 actualizando sus principales hipótesis a las nuevas circunstancias del mismo. Las principales hipótesis son las siguientes (como en cualquier plan de negocio, ciertas hipótesis hechas están sujetas al riesgo de incertidumbres como el desarrollo de la competencia, del mercado y el entorno regulatorio):

- ✓ Un incremento significativo (por encima del 60%) en los ingresos de servicios de telecomunicaciones para el ejercicio 2006. Parte de este incremento se llevará a cabo a través de la consolidación de los ingresos de los clientes ganados durante el 2005.
- ✓ Fuertes inversiones en capital fijo (por encima de los 120 millones de euros)

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 1. Información general (continuación)

- ✓ Mantenimiento de una gran campaña mediática (35 millones de euros).
- ✓ Continuidad en la contención de los costes generales y de estructura.

Tanto los esfuerzos inversores en capital fijo como operacional requeridos por el plan de negocio son significativos. Como consecuencia de ello, se generarán pérdidas durante los primeros años de funcionamiento hasta que se alcance un número suficiente de clientes, como es usual en este tipo de compañías de telecomunicaciones. Por esta razón, la obtención de resultados positivos en el futuro dependerá del grado de cumplimiento del plan de negocio previsto. La Dirección espera conseguir el punto de equilibrio en EBITDA a partir del 2007 y flujos de efectivo positivos a partir del 2009.

Las exigencias de financiación previstas para el año 2006, además de las existentes al 31 de diciembre de 2005, ascienden a 100 millones de euros, sin considerar la financiación PACEO. La Dirección considera que los 120 millones del contrato de financiación PACEO (véase Nota 24) y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como las inversiones financieras a corto plazo de libre disposición, al 31 de diciembre de 2005, que ascienden a 172,4 millones de euros, permitirán al Grupo evitar problemas de liquidez, incluso si las estimaciones de incrementos de ingresos no fueran conseguidas para el ejercicio 2006, puesto que una parte significativa de la inversión en capital y gastos de explotación no se ha comprometido y depende de la adquisición de nuevos clientes, siendo por consiguiente controlable por la Dirección. Ésta considera que en el caso de que la Compañía crezca de forma más acelerada a lo contemplado en el Plan de Negocio, no obstante podría acceder a recursos adicionales, entre otros, "vendor financing", la emisión de nuevos instrumentos financieros (como por ejemplo prestamos, bonos, bonos convertibles, capital social, etc). A este respecto, los estados financieros consolidados que se adjuntan se han formulado de acuerdo con el principio contable de "empresa en funcionamiento".

### 2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

#### Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido elaborados 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.

Dado que las políticas contables y las bases de presentación aplicables según la legislación correspondiente a cada una de las compañías que conforman el grupo (Local Gaap) difieren de las aplicadas para el grupo consolidado, se han realizado los ajustes y reclasificaciones necesarios en la consolidación que permiten unificar las políticas y métodos de valoración para que cumplan con lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la nota 29 aparecen las reconciliaciones exigidas por la NIIF N°1 referente a la transición desde los Principios de contabilidad generalmente aceptados en España y la nueva Normativa bajo NIIF. Además en la nota 29 aparecen también las reconciliaciones entre los principios contables generalmente aceptados en España y los principios contables generalmente aceptados en el Reino Unido.

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio de coste histórico. Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas se describen a continuación:

#### Comparación de la información

Conforme a lo exigido en la NIC 1, la información contenida en los estados financieros referida al ejercicio 2004 se presenta, a efectos comparativos con la información similar relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye los estados financieros del ejercicio 2004.



# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)

#### Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la sociedad dominante y de las sociedades controladas por ésta (sus filiales) elaborados al 31 de diciembre de cada año. El control sobre una sociedad se alcanza cuando la Compañía 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 de una sociedad dependiente se calculan 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. Por consiguiente, cualquier pérdida aplicable a los intereses minoritarios que supere dichos intereses minoritarios se imputa a la sociedad dominante.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

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%
Centro de Cálculo de Sabadell S.A. *	España	Desarrollo e integración de software	99,969%
Adatel Telecomunicaciones, S.A.	España	Integración de servicios de telecomunicaciones	100,00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
<b>No Incluidas en el perímetro de consolidación</b>			
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	España	Latente	100,00%
Jazzcom Limited	Reino Unido	Latente	100,00%
Movilweb 21, S.A.	España	Latente	100,00%

\* participadas directamente por Jazztel Plc



## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)

##### Principios de consolidación (continuación)

El 19 de enero de 2004 Jazztel PLC vendió el 100% de las acciones de su filial Jazztel Portugal Serviços de Telecomunicações, S.A.. Jazztel Portugal no obtuvo resultado desde el 1 de enero de 2004 hasta la fecha de la venta.

El total del precio de venta fue recibido en efectivo. En el balance de la compañía individual se procedió a dar de baja el valor en libros a 31 de diciembre de 2003 por valor de 7.002.000 euros igual al efectivo percibido por la venta de la subsidiaria, por tanto no afectó a los resultados de 2004. Adicionalmente y como parte de la transacción el grupo también recibió el pago de la deuda comercial con el Grupo que ascendió a 2.998.000 euros.

Sertram Networks, S.L. se consolidó en 2003 como resultado de su adquisición por parte de Jazz Telecom, S.A. El 1 de enero de 2005 se ha producido la fusión por absorción por parte de Jazz Telecom, S.A. de su filial Sertram Networks, S.L., El impacto de dicha absorción no es significativo en los estados financieros adjuntos.

Con fecha 25 de octubre de 2005 se constituyó Jazzplat, S.A. El capital social de dicha compañía asciende a 100.000 pesos argentinos (27.638 euros). Los accionistas de dicha sociedad son Jazz Telecom, S.A., que ostenta el 95% del capital social, y Adatel Telecomunicaciones S.A. con el 5% del capital social. Con fecha 14 de noviembre de 2005 se produjo un aporte irrevocable de capital por el cual Jazz Telecom aportó a Jazzplat, S.A. la cantidad de 475.000 euros. Dicho préstamo se convertirá en capital social como máximo a los 180 días siguientes a la firma de dicho acuerdo de aportación irrevocable de capital.

El objeto de social de Jazzplat, S.A. consiste en la prestación de servicios de telemarketing y atención al cliente para su casa matriz Jazz Telecom, S.A.

##### Fondo de Comercio

El fondo de comercio generado en la consolidación representa el exceso del coste de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

El Fondo de comercio inicialmente es reconocido como un activo y anualmente se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas netas por deterioro".

En el momento de la enajenación de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente, el importe atribuible del fondo de comercio se incluye en la determinación de los beneficios o las pérdidas procedentes de la enajenación.

La Compañía ya realizaba estimaciones sobre el deterioro de los fondos de comercio con anterioridad a la entrada en vigor de las NIFF por lo que no se ha derivado saneamiento adicional de la entrada en vigor de dichas normas.

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)

#### 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.

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios o contratos de construcción se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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, que es el tipo que descuenta exactamente los futuros recibos en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero del importe en libros neto de dicho activo.

#### Arrendamientos

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

Los activos bajo contratos de arrendamiento 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 balance de situación 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 ya que es política del Grupo no capitalizar intereses aún cuando estos sean directamente asignables a activos concretos.

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 la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### Gastos financieros

Los gastos financieros de los préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos específicos, para los cuales existe un periodo sustancial de tiempo de transformación para que dichos activos estén listos para el uso o la venta, son añadidos al coste de estos activos. Los ingresos financieros obtenidos del remanente de estos préstamos se deduce de dichos gastos financieros. El resto de los costes financieros de la deuda se reconocen en el momento que se incurren.



## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)

#### Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional 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 balance de situación, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten según los tipos vigentes en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputarán directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable, y estén denominados en monedas extranjeras, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ajustó el valor razonable, reconociéndose el importe de los ajustes en el patrimonio neto.

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 balance de situación. Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa. Las diferencias de cambio que surjan, en su caso, se clasifican como patrimonio neto. Dichas diferencias de conversión se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se realiza o enajena la inversión.

#### Impuesto sobre beneficios; activos y pasivos por impuestos diferidos

El gasto por impuesto representa la suma de la carga fiscal a pagar en el ejercicio más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El impuesto sobre sociedades pendiente de pago en cada momento se determina en función de los beneficios tributables del ejercicio. Los beneficios tributables difieren de los beneficios netos, según se especifica en la cuenta de resultados, en que excluyen partidas de ingresos o gastos que son tributables o deducibles en otros ejercicios, y además excluyen partidas que no son nunca tributables ni deducibles. La responsabilidad del Grupo en cuanto a impuestos corrientes se calcula aplicando tipos que han entrado en vigor total o sustancialmente a la fecha del balance de situación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son aquellos cuyo pago o recuperación está previsto por la diferencia entre el importe en libros del activo y el pasivo en los estados financieros y las correspondientes bases imponibles empleadas en el cómputo de los beneficios tributables, y se contabilizan con el método del pasivo basado en el balance de situación. Los pasivos por impuestos diferidos suelen reconocerse para todas las diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios tributables estén disponibles para aprovechar las diferencias temporarias deducibles. No se reconocen dichos activos y pasivos si la diferencia temporaria se deriva del fondo de comercio surge por el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no afecte a los beneficios fiscales ni a los beneficios contables.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en filiales y empresas asociadas, así como de la participación en negocios conjuntos, excepto si el Grupo puede controlar la reversión de la diferencia temporaria y es probable que ésta no revierta a corto plazo.



## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)

#### Impuesto sobre beneficios; activos y pasivos por impuestos diferidos (continuación)

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha del balance y se reduce en la medida en que deje de ser probable que se va a disponer de suficientes beneficios tributables para recuperar la totalidad o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan a los tipos fiscales cuya aplicación se prevé en el periodo en el que se compense el pasivo o se realice el activo. Dichos activos y pasivos se cargan o se abonan en la cuenta de resultados, salvo cuando están relacionados con partidas cargadas o abonadas directamente al patrimonio neto, en cuyo caso se gestionan asimismo en el patrimonio neto.

#### 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.

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 está construyendo en España.
- En el inmovilizado en curso figuran los activos fijos descritos anteriormente que se encuentran en fase de construcción y por lo tanto no están en funcionamiento al cierre del ejercicio. El traspaso al epígrafe "Instalaciones técnicas y maquinaria" se efectúa en el momento en que dichos activos fijos se encuentren en condiciones de funcionamiento.
- Los gastos de reparación y mantenimiento que no aumentan la capacidad, productividad o 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
Edificios	50
Mejoras en Propiedades arrendadas	5
Instalaciones técnicas	
Obra civil	25
Equipamiento técnico	3 - 25
Otras instalaciones, herramientas y mobiliario	5-10
Otro inmovilizado material	3 - 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, cuando éstas son más cortas, durante el plazo del arrendamiento pertinente.

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)

#### Otros 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:

- Los gastos de investigación se consideran gastos del ejercicio. Los gastos de desarrollo activados están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, se tienen motivos fundados para cumplir con éxito técnico y en la rentabilidad económico comercial de dichos proyectos. Otros gastos de desarrollo se consideran gastos del ejercicio.
- Las concesiones administrativas se valoran por los costes incurridos en la obtención de licencias, principalmente gastos de consultoría, impresión de documentos y de cartografía.
- La propiedad industrial se valora por los importes satisfechos por el registro de marcas y nombres de productos del Grupo.
- 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.

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
Gastos de investigación y desarrollo	3
Concesiones, patentes y licencias	5-25
Aplicaciones informáticas	4

#### Deterioro de valor de activos materiales y activos intangibles excluyendo el fondo de comercio

En la fecha de cada balance de situación, 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 de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de 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. Un activo inmaterial con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor todos los años.

**Notas a los Estados Financieros  
del ejercicio 2005**

**2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)**

**Deterioro de valor de activos materiales y activos intangibles excluyendo el fondo de comercio (continuación)**

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. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

Cuando una pérdida por deterioro de 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 de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro de valor se considera un incremento de valor de la reserva de revalorización.

**Existencias**

Las existencias se valoran al menor de su valor de adquisición o coste de producción, o valor neto realizable. El precio de adquisición o coste de producción incluye el coste de los materiales consumidos, la mano de obra y los gastos de fabricación. Cuando el valor de mercado es inferior al precio de adquisición o coste de producción y la depreciación se considera reversible, se procede a efectuar la corrección valorativa, dotando a tal efecto la correspondiente provisión.

**Instrumentos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance del Grupo en el momento que éste se convierte en parte contractual del instrumento.

Los instrumentos financieros se clasifican en el balance de situación 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 cuentas por cobrar generados por la propia empresa:

Activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor. No devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal corregido por las provisiones por insolvencias de los saldos estimados como no recuperables..



**Notas a los Estados Financieros  
del ejercicio 2005**

**2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)**

**Instrumentos Financieros (continuación)**

Inversiones financieras

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

Las inversiones son clasificadas como negociables o disponibles para la venta. Los activos financieros negociables y aquellos otros que se clasifiquen como "valor razonable a resultados" (IAS.39.P.9) y los disponibles para la venta se valoran a su "valor razonable" en las fechas de valoración posterior. En el caso de los activos negociables y aquéllos que de acuerdo con el párrafo 9 de la IAS 39 se clasifiquen como "valor razonable o resultados", los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio. En cuanto a las inversiones disponibles para la venta, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena o se determina que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del periodo.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes 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.

Patrimonio neto y pasivo financiero

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

Préstamos bancarios

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.



## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)

#### Instrumentos Financieros (continuación)

##### Bonos convertibles

Los Bonos convertibles se registran como instrumentos compuestos, que constan de un elemento del pasivo y un elemento del patrimonio neto. En la fecha de emisión, el valor razonable del elemento del pasivo se calcula utilizando el tipo de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. La diferencia entre los ingresos procedentes de la emisión de los préstamos convertibles y el valor razonable asignado al elemento del pasivo, que representa la opción incorporada de convertir el pasivo en patrimonio neto del Grupo, se incluye en el patrimonio neto.

Los costes de emisión se distribuyen entre los elementos del pasivo y del patrimonio neto de los préstamos convertibles en función de sus importes en libros correspondientes a la fecha de emisión. La parte relacionada con el elemento del patrimonio neto se carga directamente al patrimonio neto.

Después del reconocimiento inicial, el pasivo financiero es reconocido como coste amortizado utilizando el método de coste efectivo. Los gastos por intereses en el elemento del pasivo se calculan aplicando el tipo de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles al elemento del pasivo del instrumento. La diferencia entre este importe y los intereses pagados se añade al importe en libros del préstamo convertible.

##### Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

##### Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de costes directos de emisión.

#### **Pagos basados en acciones**

El Grupo realiza pagos basados en acciones a los empleados, pagos que se liquidarán a través de la emisión de instrumentos de capital y ha aplicado los requisitos de la NIIF 2. El valor razonable de los servicios de personal recibidos a cambio de la concesión de opciones se reconoce como gastos de personal en la cuenta de resultados. Este valor razonable se carga a resultados linealmente a lo largo del período de devengo en función de la estimación realizada por el Grupo con respecto a las acciones que finalmente serán devengadas con abono a patrimonio.

El gasto total por los pagos basados por acciones a lo largo del periodo de devengo se determina como sigue:

- a) Valor razonable de la opción.

El valor razonable se determina en función de los precios de mercado disponibles en la fecha de la valoración, teniendo en cuenta sus características. Si no se dispone de precios de mercado, se utilizan técnicas de valoración generalmente aceptadas para valoración de instrumentos financieros.

- b) Estimación del número de opciones que finalmente se ejercitarán.

En la valoración del número de opciones que finalmente serán ejercitadas se tienen en cuenta condicionantes distintas a las del mercado. A la fecha de elaboración del balance, la Sociedad revisa los supuestos relativos a la estimación del número de opciones que serán finalmente ejercitadas. De producirse, se reconoce el impacto de la modificación de las estimaciones originales en la cuenta de resultados con su correspondiente reflejo en patrimonio.

El efectivo percibido por el ejercicio de las opciones, neto, si los hubiera, de los gastos directamente relacionados en el ejercicio de la opción se registra como Capital Social por el nominal y la prima de emisión por la diferencia.

**Notas a los Estados Financieros  
del ejercicio 2005**

**2. Adopción de las normas internacionales de información financiera (continuación)**

**Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando se producen obligaciones presentes a la fecha del balance 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 no se reconocen en el balance de situación. En la nota 26 se muestran los detalles de los mismos.

**Principios contables significativos**

**Compañía individual**

Los estados financieros de la Sociedad dominante son presentados según se requiere por la Companies Act 1985 (Ley de Sociedades en Reino Unido). Tal y como permite esta ley, dichos estados financieros individuales han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez, según han sido adoptadas por la Unión Europea, de acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

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

Participaciones en subsidiarias

Se registran al coste menos, cuando así se requiera, los saneamientos por deterioro.

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 3. Declaración de Responsabilidades de los Administradores

Los Administradores son responsables de la preparación de la memoria anual y los estados financieros. Los Administradores son responsables de preparar los estados financieros del Grupo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Según la legislación en el Reino Unido, los Administradores han elegido la preparación de los estados financieros de la Compañía de acuerdo con NIIF, tal y como permite la "Companies Act 1985" y el artículo 4 de "IAS Regulation".

La Norma Internacional de Contabilidad nº1 requiere que los estados financieros presenten razonablemente para cada ejercicio la posición financiera de la Compañía, la evolución de sus negocios, y los flujos de efectivo. Requiere asimismo, la presentación de las transacciones, otros hechos, y condiciones de acuerdo con las definiciones y los criterios para el reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos, establecidos en el International Accounting Standard Board's "Framework for the preparation and Presentation of Financial Statements", (marco para la preparación y presentación de estados financieros). La presentación razonable se alcanzará virtualmente por el cumplimiento con todas las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables. Los Administradores son responsables también de:

- Seleccionar las políticas y principios contables y aplicarlos;
- Presentar la información, incluyendo las políticas contables, de forma que proporcione información relevante, fidedigna, comparable y entendible; y
- Presentar los detalles adicionales, cuando el cumplimiento de los requerimientos específicos exigidos por IFRS no sea suficiente, para permitir a los usuarios entender el impacto de transacciones particulares, otros hechos y acontecimientos y condiciones que afecten a la posición financiera de la sociedad.

Los Administradores son responsables de mantener adecuadamente los registros contables de la Sociedad y de las restantes entidades integradas en el Grupo de tal manera que proporcionen con razonable exactitud la situación financiera de la Compañía y del Grupo y que les permita asegurar que las Cuentas Anuales cumplen con lo establecido en la Ley de Sociedades Inglesa (Companies Act 1985). Los Administradores también son responsables de implementar los sistemas que salvaguarden los activos de la Compañía y del Grupo y por lo tanto de la implantación de los mecanismos que permitan la prevención y detección del fraude y otras irregularidades.

Los Administradores son responsables del mantenimiento y la integridad del sitio web (website) de la Compañía. La legislación del Reino Unido sobre la preparación y publicación de estados financieros puede diferir de la legislación aplicable en otras jurisdicciones.



# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 4. Ingresos y segmentos de negocio

La cifra de negocios representa la cantidad derivada de la provisión de bienes y servicios en el curso normal de actividades ordinarias de la Compañía después de la deducción de descuentos comerciales y el Impuesto de Valor Añadido.

SEGMENTOS	Telecomunicaciones		Software		Grupo	
	2005 €	2004 €	2005 €	2004 €	2005 €	2004 €
Importe neto cifra negocios	211.839.170	175.433.516	31.583.108	33.237.935	243.422.278	208.671.451
Ventas entre segmentos	(2.154.286)	(3.696.628)	(2.447.764)	(163.854)	(4.602.050)	(3.860.482)
<b>Total Ingresos por prestaciones de servicios</b>	<b>209.684.884</b>	<b>171.736.888</b>	<b>29.135.344</b>	<b>33.074.081</b>	<b>238.820.228</b>	<b>204.810.969</b>
<b>Total Otros ingresos explotación</b>	<b>8.554.338</b>	<b>983.030</b>	<b>488.270</b>	<b>317.163</b>	<b>9.042.608</b>	<b>1.300.193</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>218.239.222</b>	<b>172.719.918</b>	<b>29.623.614</b>	<b>33.391.244</b>	<b>247.862.836</b>	<b>206.111.162</b>
<b>RESULTADOS</b>						
Resultado del segmento	(152.414.954)	(70.130.628)	(5.407.187)	(1.222.023)	(157.822.141)	(71.352.651)
Resultado de explotación					(157.822.141)	(71.352.651)
Ingresos financieros					3.943.240	714.197
Gastos financieros					(24.187.487)	(19.742.519)
Diferencias de cambio (ingresos/pérdidas)					455.857	(56.674)
Resultado antes de impuestos					(177.610.531)	(90.437.647)
Impuesto de Sociedades					-	-
<b>Pérdida del ejercicio</b>					<b>(177.610.531)</b>	<b>(90.437.647)</b>
<b>Otra Información</b>						
Adiciones del Inmovilizado	133.805.862	14.428.299	3.219.735	2.510.100	137.025.597	16.938.399
Depreciación y amortización	27.656.844	34.117.572	3.582.700	3.688.428	31.239.544	37.806.000
Pérdidas por deterioro del inmovilizado	-	461.494	-	-	-	461.494
<b>ACTIVOS</b>	<b>680.759.500</b>	<b>434.432.261</b>	<b>20.352.924</b>	<b>20.689.299</b>	<b>701.112.423</b>	<b>455.121.560</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>499.030.600</b>	<b>181.907.791</b>	<b>22.139.560</b>	<b>22.782.160</b>	<b>521.170.160</b>	<b>204.689.951</b>

Todas las ventas, excluidas las ventas entre segmentos, son a terceros y se llevan a cabo en España tanto en el 2004 como en el 2005.

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 5. Ingresos y gastos financieros

	2005 €	2004 €
<b>Ingresos financieros</b>		
Ingresos de otros valores negociables (intereses en depósitos en bancos)	3.760.086	537.790
Otros intereses e ingresos financieros	183.154	176.407
	<u>3.943.240</u>	<u>714.197</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Arrendamientos financieros	(3.266.865)	(3.279.466)
Intereses de préstamos	(1.681.632)	(2.275.120)
Intereses de bonos convertibles	(19.149.332)	(13.185.366)
Gastos financieros y asimilados (descubiertos y préstamos)	(89.658)	(1.002.567)
Total gastos financieros por préstamos	<u>(24.187.487)</u>	<u>(19.742.519)</u>
Diferencias de cambio (ingresos/gastos)	455.857	(56.674)
<b>Gastos financieros (netos)</b>	<u>(19.788.390)</u>	<u>(19.084.996)</u>

No se han capitalizado gastos financieros ni en este ejercicio, ni en ejercicios anteriores.

### 6. Resultados de las operaciones

El resultado de las operaciones se obtuvo después de cargar (adeudar) las siguientes partidas:

	2005 €	2004 €
	<u>(157.822.141)</u>	<u>(71.352.651)</u>
Depreciación de inmovilizado material	(24.249.312)	(25.826.343)
Amortización de otros movilizables materiales	(6.990.232)	(11.979.657)
Total depreciación y amortización	<u>(31.239.544)</u>	<u>(37.806.000)</u>
Pérdidas por deterioro del Fondo de Comercio	-	(15.856.900)
Pérdidas por deterioro del inmovilizado material	-	(461.494)
Pérdida por deterioro de Participaciones sociedades del grupo no consolidadas	(21.087)	(853.562)
Total depreciación, amortización, y dotación por pérdidas por deterioro	<u>(31.260.631)</u>	<u>(54.977.956)</u>
Aprovisionamientos	<u>(192.408.893)</u>	<u>(125.975.302)</u>
Costes de personal (ver Nota 7)	<u>(61.822.428)</u>	<u>(46.300.079)</u>
Por servicios de auditoría	(393.932)	(337.763)
Otros servicios distintos a auditoría	(25.600)	(1.284)
Total remuneración a los auditores	<u>(419.532)</u>	<u>(339.047)</u>

## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 7. Gastos de Personal

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

	2005 €	2004 €
Sueldos y Salarios	(45.525.845)	(41.433.284)
Seguridad Social	(5.245.839)	(4.534.554)
Opciones sobre acciones	(11.050.744)	(332.241)
	<u>(61.822.428)</u>	<u>(46.300.079)</u>

La media mensual de personal contratado fue el siguiente:

	2005 Nº	2004 Nº
Directivos	37	47
Supervisores	136	142
Técnicos y mandos intermedios	1.134	787
Administrativos	1105	109
	<u>1.417</u>	<u>1.085</u>

El incremento en la plantilla media producido durante el 2005 se debe principalmente a la creación de la filial Jazzplat, S.A. el 25 de octubre de 2005 (ver Nota 2).

#### 8. Retribuciones por intereses y transacciones satisfechos con el Consejo de Administración

El detalle de las retribuciones e intereses al Consejo de Administración se encuentra en el "Informe de Gestión. Informe de Retribución de los Administradores" en las páginas 13 a 16.

##### Transacciones

No ha habido transacciones adicionales a las retribuciones con Administradores en 2005 ni en 2004.



## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 9. Situación fiscal

##### Grupo

El gasto del impuesto se compone:	2005	2004
	€	€
<b>Impuesto de sociedades</b>		
Cuota en Reino Unido al 30% (2004 - 30%)	-	-
Ajustes procedentes de ejercicios anteriores	-	-
Total cargo por impuesto sobre las pérdidas en actividades ordinarias	-	-
<b>Pérdidas antes de impuestos.</b>	<b>(177.610.531)</b>	<b>(90.437.647)</b>
Crédito fiscal del grupo en las pérdidas de explotación consolidadas al tipo impositivo en Reino Unido del 30% (2004 - 30%)	53.283.159	27.131.294
Efectos de:		
Exceso de pérdidas fiscales	(57.719.328)	(26.916.641)
Diferencias temporarias	(3.645.371)	(3.796.076)
Exceso de pérdidas en entidades fuera del Reino Unido derivadas de imposición a tipos distintos del 30% (2004-30%)	8.081.540	3.581.423
<b>Gasto fiscal del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El tipo impositivo usado en el cálculo del impuesto en las actividades ordinarias es el tipo actual estándar en el Reino Unido del impuesto de sociedades del 30%, que es el tipo aplicable a la Sociedad Dominante. El Grupo ha incurrido en pérdidas y espera que dichas pérdidas puedan ser utilizadas por sus filiales españolas en periodos posteriores. El crédito fiscal procedente de las pérdidas fiscales no ha sido reconocido por el grupo ya que no existe certeza sobre que dicho crédito fiscal pueda ser recuperado en su totalidad con bases imponibles positivas en los próximos años. El crédito fiscal en la jurisdicción española calculado con un tipo impositivo del 35% ascendía a aproximadamente a 276 millones de euros (216 millones en 2004) correspondiente con bases imponibles negativas de 789 millones de euros (617 millones de euros en 2004). Las bases imponibles negativas podrán ser compensadas con las rentas positivas de los periodos impositivos que concluyan en el plazo de quince años a partir del primer periodo impositivo cuya renta sea positiva al ser entidad de nueva creación.

El crédito fiscal en la jurisdicción del Reino Unido con un tipo impositivo del 30% ascendía a aproximadamente a 23 millones de euros (22 millones en 2004) correspondiente con bases imponibles negativas de 78 millones de euros (74 millones de euros en 2004). Estas bases imponibles pueden compensarse, a efectos impositivos, indefinidamente con los beneficios de los siguientes ejercicios de la Sociedad Dominante.

## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 9. Situación fiscal (continuación)

##### Compañía Individual

	2005	2004
	€	€
Impuesto de sociedades		
Cuota en Reino Unido al 30% (2004 – 30%)	-	-
Ajustes procedentes de ejercicios anteriores	-	-
Total cargo por impuesto sobre las pérdidas en actividades ordinarias	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pérdidas antes de impuestos</b>	<b>(12.655.525)</b>	<b>(9.008.304)</b>
Crédito fiscal del grupo en las pérdidas de explotación consolidadas al tipo impositivo en Reino Unido del 30% (2004 – 30%)	3.796.657	2.702.491
Efectos de:		
Exceso de pérdidas fiscales	(1.100.001)	(1.697.634)
Diferencias temporarias	(2.696.656)	(1.004.857)
Exceso de pérdidas en entidades fuera del reino unido derivadas de imposición a tipos distintos del 30% (2004- 30%)	-	-
<b>Gasto fiscal del ejercicio</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 10. Resultados de la Compañía

La pérdida en actividades ordinarias de la Compañía después de impuestos fue de 12.655.525 euros (9.008.304 euros en 2004).

El análisis de las partidas de pérdidas y ganancias significativas de la Compañía es como sigue:

#### Gastos de Personal

	2005	2004
	€	€
Sueldos y salarios	(299.238)	(244.095)
Seguridad Social	(60.733)	(41.401)
Opciones sobre acciones	(817.935)	(274.334)
	<u>(1.177.906)</u>	<u>(559.830)</u>

#### Otros gastos de explotación

	2005	2004
	€	€
Gastos asesoría financiera y legal	(2.425.448)	(2.711.051)
Gastos auditoría	(112.518)	(146.150)
Otros	(453.030)	(531.489)
	<u>(2.990.996)</u>	<u>(3.388.690)</u>

#### Resultados financieros

	2005	2004
	€	€
Ingresos de préstamos a empresas de grupo	7.790.547	7.664.298
Ingresos de valores de renta fija	3.036.851	478.051
Otros ingresos	56.985	104.753
	<u>10.884.383</u>	<u>8.247.102</u>
Gastos financieros de bonos	(19.149.332)	(13.185.366)
Gastos financieros de préstamos a empresas de grupo	(70.658)	(97.720)
Otros gastos financieros	(8.988)	-
	<u>(19.228.978)</u>	<u>(13.283.086)</u>
Diferencias de cambio (gastos) / ingresos	(120.941)	73.568
	<u>(8.465.536)</u>	<u>(4.962.416)</u>



# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 11. Pérdida por acción

	Básico		Diluido	
	2005 €	2004 €	2005 €	2004 €
Pérdida del ejercicio	(177.610.531)	(90.437.647)	(177.610.531)	(90.437.647)
Pérdida por acción	(0,18)	(0,14)	(0,18)	(0,14)
			<b>2005</b>	<b>2004</b>
			<b>Número de</b>	<b>Número de</b>
			<b>Acciones</b>	<b>Acciones</b>
Media Ponderada del número de acciones (básicas y diluidas)			962.971.690	631.395.822

Las acciones ordinarias de sin voto no tienen derecho de beneficios de la Compañía.

La pérdida 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. La pérdida por acción diluida se calcula de manera similar a la pérdida por acción básica 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.

Al 31 de diciembre de 2005, se pusieron en circulación Warrants para adquirir 258.806 acciones ordinarias (258.806 en 2004), al igual que opciones sobre acciones adquiridas 12.399.097 acciones ordinarias (12.399.097 en 2004). Estas acciones ordinarias potenciales fueron excluidas del cálculo de la pérdida de acción diluida porque su inclusión hubiera tenido un efecto antidilutivo en la pérdida por acción.

### 12. Fondo de Comercio

	Saldo al 1/01/2004 €	Pérdidas por deterioro 2004 €	Saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2005 €
Adatel Telecomunicaciones, S.A.	12.424.070	(12.424.070)	-
Centro de Cálculo de Sabadel, S.A.	167.195	(167.195)	-
Sertram Networks (Datagrama), S.L.	3.265.635	(3.265.635)	-
<b>Total</b>	<b>15.856.900</b>	<b>(15.856.900)</b>	<b>-</b>

Durante el ejercicio 2004 la Sociedad ha reevaluado la recuperación de sus fondos de comercio generados en las adquisiciones de Adatel Telecomunicaciones, S.A., Centro de Cálculo de Sabadel, S.A. y Sertram Networks, S.L. (Datagrama), habiendo procedido a amortizarlos anticipadamente al no considerarlos recuperables. En 2005 no se reconoció ningún fondo de comercio.

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 13. Otros activos intangibles

#### Compañía

La Sociedad no tiene otros activos intangibles al 31 de Diciembre de 2005 ni de 2004.

#### Grupo

El valor neto contable de otros activos intangibles se compone de:

	Aplicaciones informáticas	Gastos de investigación y desarrollo	Concesiones, patentes y licencias	Total
Coste	€	€	€	€
Al 1 enero 2004	72.486.708	16.927.408	5.198.096	94.612.212
Adiciones	1.400.031	2.271.000	5.072	3.676.103
Bajas	(9.043.824)	(208.298)	(4.720.608)	(13.972.730)
Al 31 Diciembre 2004	64.842.915	18.990.110	482.560	84.315.585
<b>Amortización</b>				
Al 1 enero 2004	(58.380.913)	(11.336.360)	(3.637.079)	(73.354.352)
Dotación del año	(8.833.608)	(3.081.954)	(64.095)	(11.979.657)
Bajas	8.792.444	207.030	3.263.604	12.263.078
Trasposos	-	-	357.623	357.623
Al 31 Diciembre 2004	(58.422.077)	(14.211.284)	(79.947)	(72.713.308)
<b>Valor neto contable</b>				
Al 31 Diciembre 2004	6.420.838	4.778.826	402.613	11.602.277
Al 1 enero 2004	14.105.795	5.591.048	1.561.017	21.257.860

	Aplicaciones informáticas	Gastos de desarrollo	Concesiones, patentes y licencias	Total
Coste	€	€	€	€
Al 1 enero 2005	64.842.915	18.990.110	482.560	84.315.585
Adiciones	5.775.314	3.045.412	8.633	8.829.359
Bajas	(4.879)	(3.926.800)	-	(3.931.679)
Al 31 Diciembre 2005	70.613.350	18.108.722	491.193	89.213.265
<b>Amortización</b>				
Al 1 enero 2005	(58.422.077)	(14.211.284)	(79.947)	(72.713.308)
Dotación del año	(4.353.017)	(2.601.218)	(35.997)	(6.990.232)
Bajas	-	3.926.677	-	3.926.677
Trasposos	-	-	-	-
Al 31 Diciembre 2005	(62.775.094)	(12.885.825)	(115.944)	(75.776.863)
<b>Valor neto contable</b>				
Al 31 Diciembre 2005	7.838.256	5.222.897	375.249	13.436.402
Al 1 enero 2005	6.420.838	4.778.826	402.613	11.602.277

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 13. Otros activos intangibles (continuación)

#### Grupo (continuación)

Los costes de desarrollo del software hacen referencia al desarrollo de herramientas integradas de gestión para empresas a las cuáles les permite disponer de un único sistema para su gestión. Estos costes son amortizados en un período de 3 a 5 años.

En el ejercicio 2003 la filial Banda 26, S.A. terminó los trámites para la renuncia de su concesión para la explotación de la red pública fija de ámbito nacional, en la banda de 26Ghz y como consecuencia de ello la Sociedad optó por provisionar el coste de la licencia. En 2004 este inmovilizado fue totalmente dado de baja.

### 14. Inmovilizado material

#### Compañía

La Sociedad no posee ningún activo fijo material al 31 de Diciembre de 2005. (2004 – 0€)

#### Grupo

El valor neto contable del inmovilizado material se compone de:

	Terrenos y construcciones €	Obras en edificios arrendados €	Instalaciones técnicas y maquinaria €	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario €	Otro inmovilizado material €	Anticipos e inmovilizado en curso €	Total €
<b>Coste</b>							
Al 1 Enero 2004	11.851.026	25.120.963	471.124.278	8.718.642	36.325.514	7.287.375	560.427.798
Adiciones	9.378	9.629	11.995.838	56.129	823.198	368.124	13.262.296
Bajas	-	(9.869.185)	(45.426.751)	(1.446.968)	(8.922.603)	(534.681)	(66.200.188)
Trasposos	-	-	2.009.684	160.040	-	(2.169.724)	-
<b>Al 31 Diciembre 2004</b>	<b>11.860.404</b>	<b>15.261.407</b>	<b>439.703.049</b>	<b>7.487.843</b>	<b>28.226.109</b>	<b>4.951.094</b>	<b>507.489.906</b>
<b>Amortización</b>							
Al 1 Enero 2004	(3.250.781)	(12.514.050)	(188.950.915)	(3.284.340)	(26.426.985)	-	(234.427.071)
Bajas	16.163	1.874.519	46.917.734	169.492	6.107.386	-	55.085.294
Trasposos	-	-	494.642	(645.579)	(206.686)	-	(357.623)
Dotación del año	(218.672)	(2.518.885)	(18.229.973)	(622.503)	(4.236.310)	-	(25.826.343)
Provisión por deterioro	-	-	(461.494)	-	-	-	(4.61.494)
<b>Al 31 Diciembre 2004</b>	<b>(3.453.290)</b>	<b>(13.158.416)</b>	<b>(160.230.006)</b>	<b>(4.382.930)</b>	<b>(24.762.595)</b>	<b>-</b>	<b>(205.987.237)</b>
<b>Valor neto contable</b>							
Al 31 Diciembre 2004	8.407.114	2.102.991	279.473.043	3.104.913	3.463.514	4.951.094	301.502.669
Al 1 Enero 2004	8.600.245	12.606.913	282.173.363	5.434.302	9.898.529	7.287.375	326.000.727



# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 14. Inmovilizado material (continuación) Grupo (continuación)

	Terrenos y construcciones €	Obras en edificios arrendados €	Instalaciones técnicas y maquinaria €	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario €	Otro inmovilizado material €	Anticipos e inmovilizado en curso €	Total €
<b>Coste</b>							
A 1 Enero 2005	11.860.404	15.261.407	439.703.049	7.487.843	28.226.109	4.951.094	507.489.906
Adiciones	-	943.070	114.253.247	1.127.568	10.502.716	1.369.637	128.196.238
Bajas	-	(315.220)	(11.431.733)	(307.598)	(2.747.720)	(1.012)	(14.803.283)
Trasposos	-	-	150.341	(160.141)	9.800	-	-
<b>A 31 Diciembre 2005</b>	<b>11.860.404</b>	<b>15.889.257</b>	<b>542.674.904</b>	<b>8.147.672</b>	<b>35.990.905</b>	<b>6.319.719</b>	<b>620.882.861</b>
<b>Amortización</b>							
A 1 Enero 2005	(3.453.290)	(13.158.416)	(160.230.006)	(4.382.930)	(24.762.595)	-	(205.987.237)
Bajas	-	120.658	7.680.241	193.087	729.921	-	8.723.907
Trasposos	-	-	(53.755)	57.055	(3.300)	-	-
Dotación del año	(224.662)	(1.300.056)	(19.490.530)	(584.907)	(2.649.157)	-	(24.249.312)
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
<b>A 31 Diciembre 2005</b>	<b>(3.677.952)</b>	<b>(14.337.814)</b>	<b>(172.094.050)</b>	<b>(4.717.695)</b>	<b>(26.685.131)</b>	<b>-</b>	<b>(221.512.642)</b>
<b>Valor neto contable</b>							
<b>A 31 Diciembre 2005</b>	<b>8.182.452</b>	<b>1.551.443</b>	<b>370.580.854</b>	<b>3.429.977</b>	<b>9.305.774</b>	<b>6.319.719</b>	<b>399.370.219</b>
<b>A 1 Enero 2005</b>	<b>8.407.114</b>	<b>2.102.991</b>	<b>279.473.043</b>	<b>3.104.913</b>	<b>3.463.514</b>	<b>4.951.094</b>	<b>301.502.669</b>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no han sido capitalizados intereses en el inmovilizado material en curso.

Al 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004 no han sido capitalizados intereses acumulados en el total del coste del inmovilizado material.

En el epígrafe de instalaciones técnicas y maquinaria se recogen 85.490.544 euros que corresponden a activos en régimen de arrendamiento financiero (57.017.496 euros en 2004). La amortización acumulada de estos activos es de 17.130.082 euros (12.588.043 euros en 2004) No existen otros activos en régimen de arrendamiento financiero.

No ha sido registrada en el año provisión por deterioro de los activos (461.494 euros en 2004).

Como consecuencia del nuevo Plan de Negocios, al que se hace referencia en la nota 1, los Administradores no consideraron necesario provisionar ninguna cantidad adicional por deterioro de los activos en 2005 ni en 2004, aparte de una provisión de 461.494€ registrada en 2004 relativa a los activos de Banda 26, S.A., derivada de la liquidación de esta filial. Por este motivo, dichos activos fueron dados de baja en 2004.

En enero de 2004 Jazztel Portugal Serviços de Telecomunicações, S.A. fue vendida. El valor de los activos dados de baja ascendió a 9.885.490 euros (ver nota 16).

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 15. Inversiones financieras a largo plazo Compañía Individual

	Coste de acciones en filial del Grupo €	Coste de opciones sobre acciones concedidas €	Coste total de acciones en filial del Grupo	Préstamos a filiales del Grupo €	Total €
<b>Coste</b>					
A 1 de enero de 2004	853.931.266	65.653	853.996.919	60.134.032	914.130.951
Adiciones	-	57.907	57.907	47.200.000	47.257.907
Bajas	(52.597.851)	-	(52.597.851)	(1.300.000)	(53.897.851)
<b>A 31 de diciembre de 2004</b>	<b>801.333.415</b>	<b>123.560</b>	<b>801.456.975</b>	<b>106.034.032</b>	<b>907.491.007</b>
Adiciones	-	10.232.810	10.232.810	180.000.000	190.232.810
<b>A 31 de diciembre de 2005</b>	<b>801.333.415</b>	<b>10.356.370</b>	<b>811.689.785</b>	<b>286.034.032</b>	<b>1.097.723.817</b>
<b>Provisión por deterioro</b>					
A 1 de enero de 2004	(572.082.037)	-	(572.082.037)	-	(572.082.037)
Adiciones	(97.370)	-	(97.370)	-	(97.370)
Bajas	45.595.851	-	45.595.851	-	45.595.851
<b>A 31 de diciembre de 2004</b>	<b>(526.583.556)</b>	<b>-</b>	<b>(526.583.556)</b>	<b>-</b>	<b>(526.583.556)</b>
Adiciones	(21.087)	-	(21.087)	-	(21.087)
<b>A 31 de diciembre de 2005</b>	<b>(526.604.643)</b>	<b>-</b>	<b>(526.604.643)</b>	<b>-</b>	<b>(526.604.643)</b>
<b>Valor neto</b>					
A 1 de enero de 2004	281.849.229	65.653	281.914.882	60.134.032	342.048.914
A 31 de diciembre de 2004	274.749.859	123.560	274.873.419	106.034.032	380.907.451
A 31 de diciembre de 2005	274.728.772	10.356.370	285.085.142	286.034.032	571.119.174

Al 31 de diciembre 2005 Jazz Telecom, S.A. tenía concedidos préstamos participativos para financiar sus operaciones por 286.034.032 euros (106.034.032 al 31 de diciembre de 2004) Dichos préstamos devengan un interés fijo medio del 4,6% y un interés variable medio del 5% en el caso de la obtención de beneficios antes de impuestos e intereses de la filial. De estos préstamos 136 millones de euros vencen en diciembre de 2008 y 150 millones en diciembre de 2009.

Jazztel Portugal Serviços de Telecomunicações tenía préstamos participativos por 1.300.000 euros que fueron cancelados por la venta de esta filial en 2004 (ver Nota 16).

La baja es relativa a la venta de Jazztel Portugal Serviços de Telecomunicações, S.A. (ver Nota 16).

La empresa matriz tiene inversiones en las siguientes filiales del Grupo:

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 15. Inversiones financieras a largo plazo (continuación)

#### Compañía Individual (continuación)

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%
Centro de Cálculo de Sabadell S.A. *	España	Desarrollo e integración de software	99,969%
Adatel Telecomunicaciones, S.A.	España	Integrador de servicios de telecomunicaciones	100,00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
<b>No Incluidas en el perímetro de consolidación</b>			
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	España	Latente	100,00%
Jazzcom Limited	Reino Unido	Latente	100,00%
Movilweb 21, S.A.	España	Latente	100,00%

\* Participadas directamente por Jazztel PLC.

### 16. Venta de filial del Grupo.

El 19 de enero de 2004 Jazztel PLC vendió el 100% de las acciones de su filial Jazztel Portugal Serviços de Telecomunicações, S.A. Desde el 1 de enero de 2004 hasta la fecha de la venta, Jazztel Portugal no obtuvo resultados.

El total del precio de venta fue recibido en efectivo. En el balance de la compañía individual se procedió a dar de baja el valor en libros a 31 de diciembre de 2003 por valor de 7.002.000 euros igual al efectivo percibido por la venta de la subsidiaria, por lo cual no afectó al resultado del ejercicio 2004. Adicionalmente y como parte de la transacción también se recibió el pago de la deuda comercial con el Grupo que ascendió a 2.998.000 euros.

### 17. Tesorería e inversiones financieras a corto plazo

	Grupo		Compañía	
	2005 €	2004 €	2005 €	2004 €
Inversiones Financieras	34.135.068	17.236.046	17.331.133	17.236.046
Otros depósitos y préstamos	660.238	846.729	-	-
<b>Total inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>34.795.306</b>	<b>18.082.775</b>	<b>17.331.133</b>	<b>17.236.046</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>155.633.554</b>	<b>64.527.406</b>	<b>152.092.162</b>	<b>52.171.653</b>
<b>Total</b>	<b>190.428.860</b>	<b>82.610.181</b>	<b>169.423.295</b>	<b>69.407.699</b>



## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 17. Tesorería e inversiones financieras a corto plazo (continuación)

##### Compañía y Grupo

##### Inversiones financieras a corto plazo

Dentro de este epígrafe se incluye principalmente un depósito de aproximadamente 11,3 millones de euros (11,2 millones de euros en 2004), el cuál se encuentra pignorado como consecuencia del recurso presentado por la filial Banda 26, S.A. ante la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones respecto a la tasa por reserva de dominio público radioeléctrico del ejercicio 2001.

También se incluye un Fondo de Inversión adquirido por Jazztel PLC por importe de 6 millones de euros, aproximadamente, que se encuentra pignorado por estar garantizando avales frente a la Administración por el no cumplimiento de dos de los compromisos de la licencia de Banda 26.

El resto de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son inversiones en deuda pública o imposiciones a plazo con vencimiento inferior a 6 meses con el objeto de generar ingresos financieros de la liquidez de la compañía. El tipo de interés medio de estas inversiones es euríbor.

##### Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se compone de depósitos en deuda pública con el objeto de generar ingresos de la liquidez disponible. La compañía y el grupo reciben ingresos financieros colocando estos excesos en el mercado de dinero a la vista, o en depósitos o repos de deuda pública con plazos entre 7 y 15 días. El tipo de interés medio de estas inversiones es euríbor.

El grupo dispone además de efectivo en cuentas corrientes que ascendía a 12.214.817 euros en 2005 y a 8.377.559 euros en 2004, que forman parte de las disponibilidades líquidas de la compañía.

#### 18. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

	Grupo		Individual	
	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€
Clientes	41.876.556	36.734.353	-	-
Deudores Empresas del grupo	967.842	1.119.634	2.016.140	3.368.115
Administraciones Públicas	29.701.989	2.999.964	288.219	286.193
Deudores Varios	18.531.549	11.092.965	10.855	83.766
Gastos anticipados	2.394.145	3.510.845	-	38.263
	<b>93.472.081</b>	<b>55.457.761</b>	<b>2.315.214</b>	<b>3.776.337</b>

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

##### Grupo

Con fecha 20 de septiembre de 2002, Jazz Telecom, S.A firmó un acuerdo con UNI2 TELECOMUNICACIONES, S.A. ("Uni2") para la externalización de su red troncal. En virtud de dicho contrato, Uni2 se compromete a prestar a Jazz Telecom, S.A. servicios de alojamiento y capacidad de transmisión, y de compartición de infraestructuras de interconexión, por medio de su red de fibra óptica. La duración inicial del contrato es de 3 años, susceptible de prórroga de mutuo acuerdo por las partes. El importe total del contrato que asciende a 6,8 millones de euros, es imputado linealmente a resultados en la duración del contrato. Dicho importe está recogido dentro del epígrafe de gastos anticipados.

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 19. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

	Grupo		Individual	
	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€
Acreedores comerciales	124.107.371	71.142.049	2.214.656	3.105.300
Deudas con empresas del grupo y asociadas	0	-	2.164.050	4.224.632
Hacienda Pública por diversos conceptos	1.967.791	2.751.518	87.489	59.645
Organismos de la Seguridad Social	1.295.734	882.526	42.818	27.379
Otras deudas	52.399.034	13.728.234	-	-
Ingresos anticipados	1.677.816	2.983.881	-	-
	<b>181.447.746</b>	<b>91.488.208</b>	<b>4.509.013</b>	<b>7.416.956</b>

### 20. Deuda Financiera a corto plazo

	Grupo		Individual	
	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€
Bono convertible 12%	-	238.091	-	238.091
Bono convertible 3,75%	-	104.686	-	104.686
Bono convertible 5%	9.319.443	-	9.319.443	-
<b>Total obligaciones a corto plazo</b>	<b>9.319.443</b>	<b>342.777</b>	<b>9.319.443</b>	<b>342.777</b>
Préstamo al 8%	2.832.722	2.318.651	-	-
Créditos dispuestos CCS	6.157.181	8.850.675	-	-
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>8.989.903</b>	<b>11.169.326</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo</b>	<b>13.199.076</b>	<b>1.049.083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>31.508.422</b>	<b>12.561.186</b>	<b>9.319.443</b>	<b>342.777</b>

## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 21. Deuda financiera a largo plazo

	<b>Grupo</b>		<b>Individual</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
Bono convertible 12%	-	7.892.509	-	7.892.509
Bono convertible 3,75%	-	7.532.500	-	7.532.500
Bono convertible 5%	203.656.822	-	203.656.822	-
<b>Total obligaciones a largo plazo</b>	<b>203.656.822</b>	<b>15.425.009</b>	<b>203.656.822</b>	<b>15.425.009</b>
Préstamo al 8%	11.652.957	13.491.558	-	-
Créditos dispuestos CCS	2.880.263	3.159.601	-	-
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>14.533.220</b>	<b>16.651.159</b>	-	-
<b>Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo</b>	<b>68.211.764</b>	<b>48.056.992</b>	-	-
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>2.370.296</b>	<b>962.334</b>	-	-
	<b>288.772.102</b>	<b>81.095.494</b>	<b>203.656.822</b>	<b>15.425.009</b>



# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 21. Deuda financiera a largo plazo (continuación)

#### 21.1 Deuda convertible

	Bono convertible 12%	Bono Prepsa Traders	Bono Convertible (5%)	TOTAL
Valor nominal en el momento de la emisión	75.000.000	-	-	75.000.000
Gastos de emisión	(969.961)	-	-	(969.961)
Reconocimiento componente patrimonio en el momento de la emisión	(32.820.000)	-	-	(32.820.000)
Valor en libros en el momento de la emisión	41.210.039	-	-	41.210.039
<b>Adiciones</b>				
Valor nominal de las adiciones desde la emisión hasta 31.12.03	8.139.102	-	-	8.139.102
Reconocimiento componente patrimonio	(3.561.671)	-	-	(3.561.671)
	4.577.431	-	-	4.577.431
<b>Conversiones</b>				
Valor nominal de las conversiones desde la emisión hasta 31.12.03	(3.913.757)	-	-	(3.913.757)
Reconocimiento componente patrimonio de las conversiones	1.712.660	-	-	1.712.660
Amortización gradual acumulada	(75.489)	-	-	(75.489)
	(2.276.586)	-	-	(2.276.586)
Gastos financieros por reconstrucción de la deuda hasta 31.12.203	3.409.510	-	-	3.409.510
<b>Valor en libros a 31.12.03</b>	46.920.394	-	-	46.920.394
<b>Adiciones 2004</b>				
Valor nominal en el momento de la emisión	9.792.531	13.769.471	-	23.562.002
Reconocimiento componente patrimonio en el momento de la emisión	(4.285.212)	(6.367.003)	-	(10.652.215)
Valor en libros en el momento de la emisión	5.507.319	7.402.468	-	12.909.787
<b>Conversiones 2004</b>				
Valor nominal de las conversiones del año	(76.600.247)	-	-	(76.600.247)
Reconocimiento componente patrimonio de las conversiones	33.520.125	-	-	33.520.125
Amortización gradual acumulada	(5.308.713)	-	-	(5.308.713)
	(48.388.835)	-	-	(48.388.835)
Gastos financieros por reconstrucción de la deuda en 2004	3.853.631	130.032	-	3.983.663
<b>Valor en libros a 31.12.04</b>	7.892.509	7.532.500	-	15.425.009
Gasto financiero cupón 2004	9.097.017	104.686	-	9.201.703
<b>Total gastos financieros a 31.12.04</b>	12.950.648	234.718	-	13.185.366
<b>Valor en libros a 31.12.04</b>	7.892.509	7.532.500	-	15.425.009
<b>Adiciones 2005</b>				
Valor nominal en el momento de la emisión	-	-	275.000.000	275.000.000
Gastos de emisión	-	-	(4.313.570)	(4.313.570)
Reconocimiento componente patrimonio en el momento de la emisión	-	-	(76.333.574)	(76.333.574)
Valor en libros en el momento de la emisión	-	-	194.352.856	194.352.856
<b>Conversiones 2005</b>				
Valor nominal de las conversiones del año	(12.417.629)	(13.769.471)	-	(26.187.100)
Reconocimiento componente patrimonio de las conversiones	5.434.098	6.367.003	-	11.801.101
Amortización gradual acumulada	(1.075.109)	(231.832)	-	(1.306.941)
	(8.058.640)	(7.634.300)	-	(15.692.940)
Gastos financieros por reconstrucción de la deuda en 2005	166.131	101.800	9.303.966	9.571.897
<b>Valor en libros a 31.12.05 L/P</b>	-	-	203.656.822	203.656.822
Gasto financiero cupón 2005	171.698	86.295	9.319.443	9.577.436
<b>Total gastos financieros</b>	337.829	188.095	18.623.409	19.149.333

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 21. Deuda financiera a largo plazo (continuación)

#### 21.1 Deuda Convertible (continuación)

##### Bonos convertibles al 12%

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad emitió 75.000.000 de euros en bonos convertibles al 12% pagadero semestralmente bien en caja, o en bonos convertibles y con vencimiento el 31 de diciembre de 2012. Estos bonos están registrados netos de los Gastos de emisión.

Los nuevos bonos eran convertibles en acciones ordinarias equivalentes al 17,5% del capital social ordinario diluido durante el período atribuible a los accionistas hasta 2012 momento de la conversión, estando salvaguardados los derechos por determinadas cláusulas antidilutivas. Además, teniendo en cuenta que los intereses de estos bonos convertibles se pueden pagar en acciones, la porción del capital social ordinario al que tendrían derecho los accionistas, crecería proporcionalmente.

La Sociedad no tuvo entrada alguna de caja como consecuencia de esta emisión de bonos convertibles.

Los bonos convertibles contenían varias estipulaciones, que establecían, entre otras cosas, limitaciones al endeudamiento, cargas, etc. y restringían la capacidad de la Sociedad de pagar dividendos, amortizar o recomprar sus acciones ordinarias u otras clases de acciones, warrants, u otros derechos de comprar dichas acciones, prepagar cualquier endeudamiento subordinado a los bonos convertibles, o hacer una inversión no permitida. Ninguna filial del Grupo directa o indirecta garantizó los bonos convertibles.

La Sociedad ha cumplido con todas las estipulaciones a la fecha de estos estados financieros consolidados.

En 2004 nuevos bonos fueron emitidos por un importe de 9.792.531€ de 1 euro de valor nominal (4.753.130 euros el 30 de Abril de 2004 y 5.038.317 euros el 31 de Octubre de 2004) como pago de los cupones. Durante el año 2004, un total de 122.620.767 nuevas acciones de 0,08 euros de valor nominal fueron emitidas como consecuencia de la conversión de bonos 76.599.163 euros de 1 euro de valor nominal con intereses acumulados de 651.674 euros. Además, 840.459 euros de costes de emisión de deuda han sido cargados a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El día 9 de febrero de 2005, se ha producido uno de los tres supuestos de Conversión Obligatoria de los bonos convertibles (los "Bonos") de Jazztel PLC de vencimiento 2012 y cupón 12%, por el cual todos los bonos convertibles en circulación en ese momento se convirtieron automáticamente en el derecho de recibir acciones ordinarias de 0,08 euros de valor nominal cada una, sin que los titulares de los "Bonos" deban llevar a cabo ninguna acción a tal fin. El Supuesto de Conversión Obligatoria se ha producido al permanecer el precio de cotización de la acción de Jazztel por encima del precio actual de conversión de los bonos de 0,63 euros durante los tres meses anteriores. Los 12.417.629 bonos en circulación de 1 euro de valor nominal y contabilizados netos junto con los intereses devengados hasta la conversión obligatoria, han sido convertidos en nuevas acciones de 0,08 euros de valor nominal a un tipo de conversión de 0,63 euros y todos los acuerdos relativos a este bono han sido liberados (ver Nota 24)



# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 21. Deuda financiera a largo plazo (continuación)

#### 21.1 Deuda Convertible (continuación)

##### Bonos Convertibles al 3,75%

Tal y como se explica en la Nota 23, en el ejercicio 2004 se produjo la entrada de un nuevo inversor que adquirió el 24,9% de la Sociedad; la operación fue instrumentada en parte con una inversión de 61,8 millones de euros con un incremento de capital de 48,1 millones de euros a un precio de 0,256 euros por acción y por otro lado incluía la emisión de 13,8 millones de euros en bonos convertibles, pagando euribor + 1,373 intereses anuales (3,75 % en 2004) con un cupón en efectivo y 0,256 euros por acción, precio que daba derecho a convertir 13,8 millones de euros en 53.786.997 acciones ordinarias de Jazztel PLC de 0,08 euros de valor nominal cada acción. El inversor podría libremente convertir sus bonos de manera que le proporcionarían una vez convertidos una participación no superior al 24,9% del capital de Jazztel PLC.

El 2 de marzo de 2005 la compañía recibió una notificación de su accionista mayoritario en la cual se solicitaba la conversión total del bono de 13,8 millones de euros. De esa forma el accionista recupera el porcentaje de participación que poseía en la sociedad antes de la conversión de los bonos convertibles del 12% realizada el 9 de febrero. Dicha conversión le dió derecho a recibir 53.786.997 acciones (ver nota 24).

##### Bonos Convertibles al 5%

El 29 de Abril de 2005 se realizó una emisión de "Bonos Senior Convertibles en Acciones Ordinarias de Jazztel PLC" a 275 millones de euros.

El precio de conversión de los Bonos se fijó en 1,88292 euros tomando como referencia el precio de 1,4484 euros por acción y el cupón fue fijado en el 5% anual, pagadero anualmente cada 29 de abril. El emisor puede elegir la forma de pago del interés sobre los bonos emitiendo cada número de acciones ordinarias dividiendo el Ajuste de Pago de Cupón entre el Precio de Referencia del Cupón. El Ajuste de Pago de Cupón es el 103% de la cantidad del interés a pagar, y el Precio de Referencia del Cupón es el precio actual de mercado de una acción ordinaria el día de mercado anterior al de pago de los intereses.

Los Bonos fueron emitidos directamente por Jazztel PLC y podrán ser, sujeto a los términos y condiciones establecidos, convertibles en 146 millones de acciones ordinarias de nueva emisión de Jazztel de valor nominal 0,08 euros las cuales representaban aproximadamente un 15% del capital social emitido de Jazztel en ese momento. Los Bonos fueron emitidos al 100% de su valor nominal. Son convertibles transcurridos 40 días desde la fecha de emisión y tienen una opción de compra ejecutable por Jazztel en cualquier momento desde mayo de 2008 siempre que el precio de la acción supere el 140% del precio de conversión.

#### 21.2 Deuda no convertible:

##### Préstamos recibidos

Como resultado del contrato firmado con RENFE el 31 de Octubre de 2002, la Sociedad asumió un préstamo por 14,5 millones de euros (11,7 millones de euros a largo plazo), devengando un interés del 8% anual y vencimiento Enero de 2011.

#### Instrumentos financieros

El Grupo emite instrumentos financieros para financiar sus operaciones.

El Grupo financia sus operaciones mediante bonos convertibles, warrants, préstamos a largo plazo y arrendamientos financieros. 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.





## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 21. Deuda financiera a largo plazo (continuación)

##### Perfil de riesgo de tipo de interés en los pasivos financieros (continuación)

El perfil de riesgo del tipo de interés en los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2004 fue:

Moneda		Total Millones €	Deuda con tipo de interés fijo Millones €	Tipo Deuda con tipo de interés variable Millones €	Tipo de interés	Deuda con tipo de interés fijo	
						Media ponderada tipo de interés %	Media ponderada de años Años
Euro	Bono Convertible 12%	8,1	8,1		12,0%		
Euro	Préstamo al 8%	15,8	15,8		8,0%		
Euro	Deudas por arrendamiento financiero	49,1	49,1		7,7%		
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>73,0</b>				<b>8,5%</b>	<b>10,8</b>
Euro	Bono Convertible 3,75%	7,6		7,6	3,75%		
Euro	Créditos dispuestos CCS	12,0		12,0	3,55%		
Euro	Otros pasivos financieros	1		1,0	3,55%		
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>20,6</b>					
	<b>TOTAL</b>	<b>93,6</b>	<b>73,0</b>	<b>20,6</b>			

Los activos financieros del Grupo (incluyendo tesorería) incluyen lo siguiente:

	2005 € Millones	2004 € Millones
Inversiones financieras a corto plazo	34,8	18,1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	155,6	64,5
	<b>190,4</b>	<b>82,6</b>

El Grupo percibe intereses por estas cantidades colocando el efectivo en el mercado de valores a la vista, o en deuda del tesoro a 7 días a tipo fijo de interés.

La media ponderada del tipo de interés de estas deudas es el Euribor. Según lo detallado en la nota 17, la fecha de cancelación de la tesorería restringida en euros es incierta.

El grupo además tiene en efectivo en los bancos 12.214.817 euros (8.377.559 euros en 2004), que forma parte de las disponibilidades financieras del grupo.

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 21. Deuda financiera a largo plazo (continuación)

#### Vencimiento de los pasivos financieros

La distribución de los vencimientos de los pasivos financieros del Grupo, con excepción de acreedores a corto plazo, tales como acreedores comerciales y provisiones, a 31 de Diciembre de 2005 y de 2004 fue como sigue:

	2005	2004
	€	€
<b>Bono convertible 12%</b>		
En un año o menos	-	238.091
En más de cinco años	-	7.892.509
	<u>-</u>	<u>8.130.600</u>
<b>Bono convertible 3,75%</b>		
En un año o menos	-	104.686
En más de cinco años	-	7.532.500
	<u>-</u>	<u>7.637.186</u>
<b>Bono convertible 5%</b>		
En un año o menos	9.319.443	-
En más de cinco años	203.656.822	-
	<u>212.976.265</u>	<u>-</u>
<b>Deuda no convertible</b>		
En un año o menos, o bajo demanda	8.989.903	11.169.326
En mas de un año pero menos de dos años	3.711.196	2.783.517
En mas de dos años pero menos de cinco años	9.811.446	9.576.526
En más de cinco años	1.010.578	4.291.116
	<u>23.523.123</u>	<u>27.820.485</u>
<b>Deudas por arrendamiento financiero</b>		
En un año o menos	13.199.076	1.049.083
En mas de un año pero menos de dos años	11.705.588	702.022
En mas de dos años pero menos de cinco años	10.519.603	1.707.834
En más de cinco años	45.986.573	45.647.136
	<u>81.410.840</u>	<u>49.106.075</u>
<b>Otros pasivos financieros</b>		
En un año o menos	-	-
En mas de un año pero menos de dos años	1.025.400	-
En mas de dos años pero menos de cinco años	1.051.100	-
En más de cinco años	293.796	962.334
	<u>2.370.296</u>	<u>962.334</u>
<b>Total Deudas</b>		
En un año o menos	31.508.422	12.561.186
En mas de un año pero menos de dos años	16.442.184	3.485.539
En mas de dos años pero menos de cinco años	21.382.149	11.284.360
En más de cinco años	250.947.769	66.325.595
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>320.280.524</u>	<u>93.656.680</u>



## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 21. Deuda financiera a largo plazo (continuación)

##### Valores razonables de los activos y pasivos financieros

Se detalla abajo un comparativo por categoría de los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros de todo el Grupo, con excepción de deudores y acreedores a corto plazo tales como deudores comerciales, pagos anticipados y acreedores comerciales y provisiones a 31 de Diciembre de 2005 y de 2004.

Principales instrumentos financieros mantenidos o emitidos para financiar las operaciones del Grupo:

	2005		2004	
	Valor en libros millones €	Valor razonable millones €	Valor en libros millones €	valor razonable millones €
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones por arrendamientos financieros	81,4	81,4	49,1	49,1
Bono Convertible 12%	-	-	8,13	14,65
Bono Convertible 3,75%	-	-	7,6	38,7
Bono Convertible 5,0%	213,0	186,0	-	-
Deuda no convertible	25,9	25,9	28,8	28,8
<b>Activos</b>				
Inversiones financieras a corto plazo	34,8	34,8	18,1	18,1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	155,6	155,6	64,5	64,5

#### 22. Provisiones para Riesgos y Gastos

Grupo	Otros €
A 1 de enero de 2004	9.035.812
Clasificada de acreedores comerciales	10.459.751
A 31 de diciembre de 2004	19.495.563
Reversión del año	(54.709)
A 31 de diciembre de 2005	19.440.854

##### Otras

Las principales provisiones están relacionadas con el incumplimiento de dos de las obligaciones de la licencia de Banda 26, S.A. y como consecuencia del recurso presentado por esta filial ante la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones respecto a la tasa por reserva de dominio público radioeléctrico correspondiente al ejercicio 2001(ver Nota 17).

A 31 de diciembre de 2003 se incluía en acreedores comerciales 10,5 millones de euros relativos a la tasa del espectro radioeléctrico correspondiente al ejercicio 2001, que se encuentra recurrido en los tribunales. Dado que no hay certeza sobre el importe definitivo del pago de dicha tasa, esta fue traspasada a provisión para riesgos y gastos en 2004 (ver Nota 17).

## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 23. Acciones admitidas a cotización

	2005 €	2004 €
<b>Capital Autorizado</b>		
1.625.000.000 acciones ordinarias de 0,08 euros cada una (1.276.032.119 acciones en 2004)	130.000.000	102.082.570
5.000.000 acciones sin voto de 0,015 euros cada una (5.000.000 acciones en 2004)	75.127	75.127
	<u>130.075.127</u>	<u>102.157.697</u>
<b>Capital emitido</b>		
979.860.580 acciones ordinarias de 0,08 euros cada una (890.191.280 acciones en 2004)	78.388.846	71.215.301
5.000.000 acciones sin voto de 0,015 euros cada una (5.000.000 acciones en 2004)	75.127	75.127
	<u>78.463.973</u>	<u>71.290.428</u>

Las acciones sin voto deberán, en una restitución de aportaciones, liquidación de la sociedad, etc., dar el derecho a recibir la cantidad desembolsada por dichas acciones y no le concederán el derecho a percibir dividendos, ni a recibir las convocatorias de las juntas generales de la Sociedad o a asistir a ellas.

La Sociedad dispone de total libertad para, en cualquier momento posterior a la creación de las acciones sin voto, reembolsar todas las acciones sin voto que se encuentren en circulación, a un precio no superior a 0,015 euros por la totalidad de las acciones sin voto reembolsadas en cada momento determinado, tras comunicar su intención por escrito a los titulares registrados de dichas acciones con antelación, fijando una fecha y un lugar para el reembolso.

Durante el año 2005 se han emitido 15.520.796 de acciones ordinarias con un valor nominal de 1.241.664 euros por ejercicio de opciones sobre acciones por importe de 3.634.137 euros.

Durante el año 2004 se emitieron 14.344.573 de acciones ordinarias con un valor nominal de 1.147.566 euros por ejercicio de opciones sobre acciones y warrants por importe de 2.939.513 euros.

Durante el 2005, fueron emitidas un total de 74.148.504 nuevas acciones con valor nominal de 5.931.881 euros por la conversión de bonos de 26.187.100 euros de valor nominal e intereses acumulados de 409.462 euros (ver Nota 24)

Durante el 2005, fueron emitidas un total de 122.620.767 nuevas acciones con valor nominal de 9.809.661 euros por la conversión de bonos de 76.599.163 euros de valor nominal e intereses acumulados de 651.674 euros (ver Nota 24)

**Notas a los Estados Financieros  
del ejercicio 2005**

**23. Acciones admitidas a cotización (continuación)**

**Accionista Significativo:**

El 25 de Septiembre de 2004 Jazztel alcanzó un acuerdo con un nuevo inversor para adquirir una participación del 24,9% del capital de Jazztel PLC. 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 Jazztel. El acuerdo era cerrado el 24 de Septiembre por 61,9 millones de euros. La inversión se ha realizado 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 aumento de capital de los 48,1 millones de euros fue acordado por el Consejo de Administración de Jazztel PLC, bajo los poderes delegados para ello de los accionistas en Junta General de Accionistas y supone la emisión de acciones a un precio de 0,256 euros por acción (la media aritmética de las cotizaciones de cierre de la acción de Jazztel durante 15 días consecutivos en el "Nuevo Mercado" dentro de las últimas 20 sesiones previas al acuerdo firmado el 25 de Septiembre). La operación se instrumentó con la emisión de un total de 187.963.385 nuevas acciones con un valor nominal de 15.037.071 euros.

El 2 de marzo de 2005 la compañía recibió una notificación de su accionista mayoritario en la cual se solicitaba la conversión total del bono de 13,8 millones de euros. De esa forma el accionista recupera el porcentaje de participación que poseía en la sociedad antes de la conversión de los bonos convertibles del 12% realizada el 9 de febrero. Dicha conversión le dió derecho a recibir 53.786.997 acciones (ver Nota 24).

**24. Capital social y reservas**

Grupo	Reservas							Total €
	Número de Acciones	Capital Suscrito €	Prima de Emisión €	Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global €	Reservas de 1ª aplicación €	Pérdidas del ejercicio €	Otros instrumentos de patrimonio €	
<b>Saldo al 1 de enero de 2004</b>	<b>565.262.555</b>	<b>45.296.130</b>	<b>886.662.261</b>	<b>(735.153.758)</b>	<b>(22.012.594)</b>	<b>-</b>	<b>55.768.524</b>	<b>230.560.563</b>
Concesión de opciones sobre acciones	-	-	-	-	-	-	332.241	332.241
Ejercicio de opciones sobre acciones	14.341.225	1.147.298	1.782.947	-	-	-	-	2.930.245
Emisión de nuevas acciones (Nota 1)	187.963.385	15.037.071	32.316.073	-	-	-	-	47.353.144
Ejercicio de warrants	3.348	268	2.179	-	-	-	(2.179)	268
Reconocimiento de componente patrimonio bono 3,75% (Nota 21.1)	-	-	-	-	-	-	6.367.003	6.367.003
Conversiones de bono convertible 12% (Nota 21.1)	122.620.767	9.809.661	67.442.331	-	-	-	(23.926.200)	53.325.792
Pérdidas del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	(90.437.647)	-	(90.437.647)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>890.191.280</b>	<b>71.290.428</b>	<b>988.205.791</b>	<b>(735.153.758)</b>	<b>(22.012.594)</b>	<b>(90.437.647)</b>	<b>38.539.389</b>	<b>250.431.609</b>



# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 24. Capital social y reservas (continuación)

Grupo	Reservas							Total €
	Número de Acciones	Capital Suscrito €	Prima de Emisión €	Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global €	Reservas de 1ª aplicación €	Pérdidas del ejercicio €	Otros instrumentos de patrimonio €	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	890.191.280	71.290.428	988.205.791	(735.153.758)	(22.012.594)	(90.437.647)	38.539.389	250.431.609
Concesión de opciones sobre acciones	-	-	-	-	-	-	11.050.744	11.050.744
Ejercicio de opciones sobre acciones	15.520.796	1.241.664	2.392.473	-	-	-	-	3.634.137
Reconocimiento de componente patrimonio bono 5% (Nota 21.1)	-	-	-	-	-	-	76.333.574	76.333.574
Conversiones de bonos 12% (Nota 21.1)	20.361.507	1.628.921	17.657.809	-	-	-	(10.818.300)	8.468.430
Conversiones de bonos 3,75 % (Nota 21.1)	53.786.997	4.302.960	9.698.343	-	-	-	(6.367.003)	7.634.300
Traspaso de resultados	-	-	-	(90.437.647)	-	90.437.647	-	-
Pérdidas del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	(177.610.531)	-	(177.610.531)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	979.860.580	78.463.973	1.017.954.416	(825.591.405)	(22.012.594)	(177.610.531)	108.738.404	179.942.263

El desglose de Otros instrumentos de capital del Grupo es como sigue:

	Opciones sobre acciones €	Warrants €	Bonos convertible 12% €	Bonos convertible 3.75% €	Bono 5% €	Total €
Saldo al 1 de enero de 2004	1.170.690	19.853.334	34.744.500	-	-	55.768.524
Concesión de opciones sobre acciones	332.241	-	-	-	-	332.241
Ejercicio de warrants	-	(2.179)	-	-	-	(2.179)
Reconocimiento de componente patrimonio	-	-	-	6.367.003	-	6.367.003
Conversión de bonos convertibles 12% (Nota 21.1)	-	-	(23.926.200)	-	-	(23.926.200)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.502.931	19.851.155	10.818.300	6.367.003	-	38.539.389
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.502.931	19.851.155	10.818.300	6.367.003	-	38.539.389
Concesión de opciones sobre acciones	11.050.744	-	-	-	-	11.050.744
Reconocimiento de componente patrimonio (Nota 21.1)	-	-	-	-	76.333.574	76.333.574
Conversión de bonos convertibles (Nota 21.1)	-	-	(10.818.300)	(6.367.003)	-	(17.185.303)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	12.553.675	19.851.155	-	-	76.333.574	108.738.404

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 24. Capital social y reservas (continuación)

#### Individual

El desglose de capital y reservas de Compañía Individual es como sigue:

	Número de Acciones	Capital Suscrito €	Prima de Emisión €	Reservas			Otros instrumentos de patrimonio €	Total €
				Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global €	Reservas de 1ª aplicación €	Pérdidas del ejercicio €		
<b>Saldo al 1 de enero de 2004</b>	<b>565.262.555</b>	<b>45.296.130</b>	<b>886.662.261</b>	<b>(732.708.587)</b>	<b>74.588.028</b>	<b>-</b>	<b>55.768.524</b>	<b>329.606.356</b>
Concesión de opciones sobre acciones	-	-	-	-	-	-	332.241	332.241
Ejercicio de opciones sobre acciones	14.341.225	1.147.298	1.782.947	-	-	-	-	2.930.245
Emisión de nuevas acciones (Nota 1)	187.963.385	15.037.071	32.316.073	-	-	-	-	47.353.144
Ejercicio de warrants	3.348	268	2.179	-	-	-	(2.179)	268
Reconocimiento de componente patrimonio bono 3,75% (Nota 21.1)	-	-	-	-	-	-	6.367.003	6.367.003
Conversiones de bono convertible 12% (Nota 21.1)	122.620.767	9.809.661	67.442.331	-	-	-	(23.926.200)	53.325.792
Pérdidas del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	(9.008.304)	-	(9.008.304)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>890.191.280</b>	<b>71.290.428</b>	<b>988.205.791</b>	<b>(732.708.587)</b>	<b>74.588.028</b>	<b>(9.008.304)</b>	<b>38.539.389</b>	<b>430.906.745</b>

	Número de Acciones	Capital Suscrito €	Prima de Emisión €	Reservas			Otros instrumentos de patrimonio €	Total €
				Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global €	Reservas de 1ª aplicación €	Pérdidas del ejercicio €		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>890.191.280</b>	<b>71.290.428</b>	<b>988.205.791</b>	<b>(732.708.587)</b>	<b>74.588.028</b>	<b>(9.008.304)</b>	<b>38.539.389</b>	<b>430.906.745</b>
Concesión de opciones sobre acciones	-	-	-	-	-	-	11.050.744	11.050.744
Ejercicio de opciones sobre acciones	15.520.796	1.241.664	2.392.473	-	-	-	-	3.634.137
Reconocimiento de componente patrimonio bono 5% (Nota 21.1)	-	-	-	-	-	-	76.333.574	76.333.574
Conversiones de bonos 12% (Nota 21.1)	20.361.507	1.628.921	17.657.809	-	-	-	(10.818.300)	8.468.430
Conversiones de bonos 3,75 (Nota 21.1)	53.786.997	4.302.960	9.698.343	-	-	-	(6.367.003)	7.634.300
Traspaso de resultados	-	-	-	(9.008.304)	-	9.008.304	-	-
Pérdidas del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	(12.655.525)	-	(12.655.525)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>979.860.580</b>	<b>78.463.973</b>	<b>1.017.954.416</b>	<b>(741.716.891)</b>	<b>74.588.028</b>	<b>(12.655.525)</b>	<b>108.738.404</b>	<b>525.372.405</b>

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 24. Capital social y reservas (continuación)

#### Individual (continuación)

El desglose de Otros instrumentos de capital de Compañía Individual es como sigue:

	Opciones sobre acciones €	Warrants €	Bonos convertible 12% €	Bonos convertible 3.75% €	Bono 5% €	Total €
<b>Saldo al 1 de enero de 2004</b>	<b>1.170.690</b>	<b>19.853.334</b>	<b>34.744.500</b>	-	-	<b>55.768.524</b>
Concesión de opciones sobre acciones	332.241	-	-	-	-	332.241
Ejercicio de warrants	-	(2.179)	-	-	-	(2.179)
Reconocimiento de componente patrimonio (Nota 21.1)	-	-	-	6.367.003	-	6.367.003
Conversión de bonos convertibles 12% (Nota 21.1)	-	-	(23.926.200)	-	-	(23.926.200)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1.502.931</b>	<b>19.851.155</b>	<b>10.818.300</b>	<b>6.367.003</b>	-	<b>38.539.389</b>
	Opciones sobre acciones €	Warrants €	Bonos convertible 12% €	Bonos convertible 3.75% €	Bono 5% €	Total €
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>1.502.931</b>	<b>19.851.155</b>	<b>10.818.300</b>	<b>6.367.003</b>	-	<b>38.539.389</b>
Concesión de opciones sobre acciones	11.050.744	-	-	-	-	11.050.744
Reconocimiento de componente patrimonio (Nota 21.1)	-	-	-	-	76.333.574	76.333.574
Conversión de bonos convertibles (Nota 21.1)	-	-	(10.818.300)	(6.367.003)	-	(17.185.303)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>12.553.675</b>	<b>19.851.155</b>	-	-	<b>76.333.574</b>	<b>108.738.404</b>

#### Warrants

En relación a las emisiones de 110 millones de dólares y 100 millones de euros de bonos de alto rendimiento al 14%, con vencimiento el año 2009, y que fueron cancelados durante el año 2002, la Sociedad emitió 500.000 warrants para los bonos emitidos en dólares y 550.000 warrants para los emitidos en euros con el derecho a adquirir 1.913.213 y 2.262.795 acciones ordinarias respectivamente a un precio de ejercicio de 0,08 euros por acción. El valor razonable estimado de dichos warrants era de 2,82 dólares para los warrants emitidos en dólares y 2,82 euros para los warrants emitidos en euros.

En relación a la emisión de 225 millones de euros de bonos de alto rendimiento al 14%, con vencimiento el año 2010, y que también fueron cancelados durante el año 2002, la Sociedad emitió 225.000 warrants en euros con el derecho a adquirir 1.350.000 acciones ordinarias a un precio de ejercicio de 34,10 euros por acción. El valor razonable estimado de dichos warrants en la fecha de emisión era de 87,80 euros cada uno.

En el año 2005 no se ejercitó ningún warrant. Durante el año 2004, 875 warrants con el derecho a adquirir 3.348 acciones ordinarias de la Sociedad fueron ejercitados..

La fecha de vencimiento tanto de los warrants en euros como los warrants en dólares será el 1 de Abril de 2009 para los warrants emitidos en 1999 y el 15 de Julio de 2010 para la emisión de warrants de Julio de 2000. Cualquier warrant que habiendo llegado la fecha de vencimiento no haya sido ejercitado será nulo y cesarán todos los derechos para el titular.



## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 24. Capital social y reservas (continuación)

##### Plan de opciones sobre acciones

El Consejo de Administración autorizó la implantación de un plan de opciones sobre acciones para empleados el 16 de Junio de 1999. También aprobó en esa misma fecha un plan de opciones sobre acciones para directores y administradores. El Consejo autorizó la creación de otro plan de acciones sobre acciones el 22 de Febrero de 2001.

Además, los Administradores autorizaron otro nuevo plan de acciones para Administradores el 9 de Julio de 2002.

Con fecha 20 de Marzo de 2003, el Consejo de Administración de Jazztel PLC resolvió cancelar y dejar sin efecto el plan de opciones llamado "Plan 2002" y aprobar un nuevo precio de ejercicio de 0,20 euros para todas las opciones sobre acciones de Jazztel PLC que estuvieran pendientes de ejercicio antes de la reestructuración de la deuda de 2002, concedidas a empleados y personal directivo del grupo Jazztel (excluyendo el "Plan 2002" arriba mencionado). Además, se ha dado aprobación a un nuevo plan de opciones sobre acciones, el cuál se conoce como "Plan 2003".

Con fecha 27 de enero de 2005 el Consejo de Administración de Jazztel PLC aprobó una modificación del Plan de Opciones 2003, denominada "Plan 2003 modificado 2005", por la cual el Plan de Opciones se ampliaba a todos los empleados del Grupo Jazztel PLC (a excepción de la filial Jazzplat, S.A.). Se establecieron cuatro tramos de ejercicio en 2005 que serán ejercitables y ejecutados, (dos al año en Junio y Noviembre) hasta el año 2008. El precio de ejercicio de las opciones concedidas al amparo del Plan de Opciones sobre Acciones de 2003, concesión 2005, es de 0,256 euros por opción para los años 2005, 2006 y 2007, y de 0,78 euros por opción para el año 2008.

El impacto total en resultados de este plan de opciones es de 11,1 millones de euros que han sido cargados en Otros instrumentos de patrimonio (0,3 millones de euros en 2004).

El movimiento de opciones vivas durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2004 y 2005 está resumido en la siguiente tabla:

# Jazztel PLC

## Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

### 24. Capital social y reservas (continuación)

#### Plan de opciones sobre acciones (continuación)

	Número de acciones sujetas al plan	Número de acciones sujetas al plan	Número de acciones sujetas al plan	Número de acciones sujetas al plan
	Plan 99 - 2000	Plan 2003	Plan 2003	Plan 2003, concesión 2005
Opciones pendientes de ejercicio a 1 de enero de 2004	1.114.633	26.900.000	10.350.000	-
Concesión de opciones en el 2004	-	-	3.500.000	-
Ejercitadas en el 2004	(641.226)	(12.666.666)	(1.033.333)	-
Opciones canceladas en 2004	-	-	-	-
Perdidas en 2004	(207.643)	(8.033.334)	(6.883.334)	-
Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 2004	265.764	6.200.000	5.933.333	-
Ejercitables a 31 de diciembre de 2004	186.805	5.300.000	894.444	-
Precio de ejecución	0,20	0,20	0,26	-
Periodo de ejecución	Hasta 31/12/2005	Hasta 01/01/2007	Entre fecha ejercitable y 01/04/2008	-
<b>Pendiente</b>	<b>Número de acciones sujetas al plan</b>	<b>Número de acciones sujetas al plan</b>	<b>Número de acciones sujetas al plan</b>	<b>Número de acciones sujetas al plan</b>
	<b>Plan 99 - 2000</b>	<b>Plan 2003</b>	<b>Plan 2003</b>	<b>2005 sión 2005 Plan 2003</b>
Opciones pendientes de ejercicio a 1 de enero de 2005	265.764	6.200.000	5.933.333	-
Concesión de opciones en el 2005	-	-	-	33.226.909
Ejercitadas en el 2005	(231.272)	(5.900.000)	(2.516.706)	(6.872.819)
Opciones canceladas en 2005	-	-	-	-
Perdidas en 2005	(22.590)	-	(728.842)	(1.755.504)
Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 2005	11.902	300.000	2.687.785	24.598.586
Ejercitables a 31 de diciembre de 2005	11.902	300.000	500.000	501.400
Precio de ejecución	0,20	0,20	0,26	0,256
Periodo de ejecución	Hasta 31/12/2005	Hasta 01/01/2007	Entre fecha ejercitable y 01/04/2008	Serán ejercitables y ejercitadas (en junio y noviembre cada año) desde 2005 hasta 2008

## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 24. Capital social y reservas (continuación)

##### Línea de Capital. Financiación PACEO

Jazztel PLC alcanzó un acuerdo con SOCIETE GENERALE Corporate and Investment Banking (“Société Générale”) relativo a una operación de financiación “PACEO”, que consiste en una línea de financiación a través de varias emisiones de acciones. Las emisiones de acciones se realizarán a la absoluta discrecionalidad por parte de Jazztel PLC. En función de ellas, Société Générale se compromete a suscribir hasta un máximo de 140 millones de acciones nuevas, o acciones con un valor de hasta 120 millones de euros dependiendo de la evolución de la acción en el mercado y de los volúmenes negociados (esto representaría hoy un 11,40% del capital de Jazztel post operación).

Conforme a este acuerdo, Jazztel PLC puede emitir acciones con un valor de hasta 80 millones de euros en cada emisión.

La operación se basa en la decisión adoptada por la Junta General de Accionistas que autoriza al Consejo de Administración a emitir y colocar nuevas acciones con exclusión del derecho de suscripción preferente.

Según el Real Decreto 1310/2005 que transpone la Directiva EU 2003/71/CE (reguladora del Folleto) un emisor puede emitir hasta 10% de su capital en 12 meses, sin necesidad de Folleto. De manera adicional Jazztel PLC entiende que la financiación “PACEO” no constituye una oferta pública ya que las acciones serían suscritas exclusivamente por Société Générale. Por los factores señalados anteriormente Jazztel PLC no necesitará publicar un folleto hasta que no exceda dicho límite del 10%.

El 9 de febrero de 2006 se ha dispuesto el primer tramo Como consecuencia, 18.038.881 acciones de 0,08 euros de valor nominal cada una, se han emitido con un precio medio de 0,8797 euros por acción (1,84% del total del Capital Social ordinario a fecha de emisión). La compañía ha recibido 15.868.804 millones de euros sin costes de emisión.

#### 25. Transacciones no monetarias más significativas

Las transacciones no monetarias más significativas se refieren a los bonos convertibles, descritos en la nota 20.

#### 26. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

##### Obligaciones con terceros

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

Grupo	2005 €	2004 €
Fecha de caducidad		
- en un año	700.250	1.617.079
- entre dos y cinco años	1.730.235	583.779
- a los 5 años	3.670.861	191.836
	<u>6.101.346</u>	<u>2.392.694</u>

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 Compañía no tiene obligaciones con terceros bajo arrendamientos operativos de activo.



## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 26. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes (continuación)

##### Garantías

Jazztel PLC ha emitido avales en favor de Banda 26, S.A. por importe de 6 millones de euros, aproximadamente, como consecuencia de la licencia obtenida para el establecimiento y explotación de redes públicas de acceso radio en banda ancha. Dichos avales se encuentran garantizados mediante la pignoración de un Fondo de Inversión adquirido por Jazztel PLC por importe de 6 millones de euros, aproximadamente (véase Nota 17).

Como consecuencia del incumplimiento de dos de los compromisos de la licencia descrita en los párrafos anteriores, el Grupo registró en el ejercicio 2003 una provisión para riesgos y gastos por importe de 6 millones de euros, aproximadamente, que han sido contabilizados en provisiones de pasivo puesto que la fecha definitiva de pago y la cantidad definitiva a pagar es dudosa (ver Nota 22). El 20 de enero de 2005 la Oficina de Telecomunicaciones ha iniciado el proceso para ejecutar los avales por el no cumplimiento de dos de las obligaciones de licencia de Banda 26 de 6,0 millones de euros, descrito en notas 15, 19 y 26. La compañía tiene suficiente efectivo y provisiones restringidas y no se espera impacto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias. Hasta la fecha no se ha hecho público ningún progreso relativo a este proceso.

Por otro lado, Jazztel PLC mantiene un aval por importe de 11,1 millones de euros, a favor de Banda 26, S.A. como consecuencia del recurso presentado por esta filial ante la Secretaria de Estado de Telecomunicaciones respecto a la tasa del espectro radioeléctrico correspondiente al ejercicio 2001. Dicho aval se encuentra garantizado con un depósito pignorado de 11,2 millones de euros (véase Nota 17). Dado que no hay certeza sobre el importe definitivo del pago de dicha tasa, esta fue traspasada a provisión para riesgos y gastos (ver Nota 22).

Jazz Telecom, S.A a 31 de diciembre de 2005 dispone de pólizas de avales por un importe que asciende a 21,4 millones de euros (11,2 millones de euros en 2004). A 31 de diciembre de 2005, Jazz Telecom, S.A. ha dispuesto avales por importe de 19,5 millones de euros (11,2 millones de euros en 2004).

Centro de Cálculo Sabadell, S.A. y Adatel Telecomunicaciones, S.A. tienen avales concedidos durante el ejercicio por importe de 0,74 millones de euros y 0,29 millones de euros respectivamente.

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 26. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes (continuación)

##### Contingencias

##### *Litigios y demandas*

##### **Demanda interpuesta por Yacom Internet Factory, S.A contra Jazz Telecom, S.A.U.**

Con fecha 26 de julio de 2005, Jazz Telecom recibió la demanda interpuesta por Yacom por presunto incumplimiento del Contrato de aportación de la rama de actividad de Jazzfree por Jazz Telecom a Yacom (antes Jazztel Internet Factory, S.A), suscrito el 1 de abril de 2000 y modificado el 30 de septiembre de 2000 tras la adquisición de Yacom por T-Online (filial de Deutsche Telekom).

Yacom solicita la cesación de la actividad de acceso a Internet residencial por Jazz Telecom, S.A. en todas sus modalidades y mediante medida cautelar que Jazz Telecom cese de captar nuevos clientes hasta la finalización del procedimiento. Jazz Telecom comenzó a prestar servicios de acceso a Internet para el sector residencial en septiembre de 2002.

Jazztel considera en primer lugar que la cláusula en la que se estableció el citado pacto de no competencia es nula en cuanto que infringe el art.81 del Tratado CE y el art.1 de la Ley de Defensa de la Competencia. En segundo lugar Yacom ha consentido la presunta infracción de dicha cláusula desde septiembre del 2002. En tercer lugar Yacom asimismo incumplió las obligaciones contenidas en dicho Contrato y en cuarto lugar, en caso de aceptarse la validez de la cláusula de no competencia, ésta ya no estaría vigente puesto que ha transcurrido el plazo establecido en el contrato elevado a público como consecuencia de la venta de Yacom a T-Online.

La vista para la adopción de medidas cautelares tuvo lugar los días 26 y 27 de septiembre de 2005. El día 10 de octubre fue notificado el auto de la jueza por el que desestima la solicitud de medidas cautelares ya que considera que no corresponde adoptar medidas cautelares cuando ha existido una situación de hecho consentida durante largo tiempo. Asimismo impone las costas de este incidente a Yacom. Yacom interpuso recurso de apelación ante dicho auto que ha sido contestado por Jazz Telecom con fecha 18 de enero de 2006. La audiencia previa tuvo lugar el 15 de febrero de 2006, y se ha fijado el día 12 de septiembre de 2006 para la celebración del juicio.

Basados en opinión de los abogados internos y externos, los Administradores estiman que el resultado de este litigio en los tribunales será favorable a Jazztel y que por tanto no afectará de forma significativa a la posición económica, financiera o de solvencia de la compañía.

##### **Otra información relevante**

##### **Denuncia interpuesta por Jazz Telecom, S.A.U. contra Telefónica de España, S.A.U. ante el Servicio de Defensa de la Competencia por prácticas anticompetitivas**

Denuncia interpuesta con fecha 11 de noviembre de 2005 ante el Servicio de Defensa de la Competencia. Se admitió a trámite la denuncia y la incoación del expediente sancionador con fecha 2 de diciembre de 2005. En la actualidad se encuentra en periodo de instrucción por parte del Servicio de Defensa de la Competencia.

Telefónica de España ha venido incumpliendo reiteradamente los compromisos que tiene asumidos con Jazz Telecom derivados de su relación contractual y, en particular, los contratos sujetos a la OBA, que precisamente se dictó para regular la competencia en el mercado por la situación privilegiada del operador dominante, que precisamente lo es al haber heredado las infraestructuras del monopolio estatal.

Este comportamiento de Telefónica de España vulnera la libertad de competencia y se incluye dentro de conductas prohibidas tipificadas por la Ley de Defensa de la Competencia tales como abuso de posición dominante y de situación de dependencia económica.



### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 26. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes (continuación)

##### Otra información relevante (continuación)

Se Solicita al Servicio de Defensa de la Competencia que proceda a la instrucción del asunto y le dé traslado al Tribunal de Defensa de la Competencia para que éste proceda a dictar, si es pertinente:

- La cesación de los actos de Telefónica que vulneran la competencia,
- la remoción de los efectos de tales actos, en su caso,
- la imposición de las multas que estime convenientes.

##### **Demanda interpuesta por Jazz Telecom, S.A.U. contra Telefónica de España, S.A.U. seguida ante el Juzgado de Primera Instancia Nº 54 de Madrid por responsabilidad contractual por importe de 337.360.000 €**

Demanda interpuesta con fecha 16 de noviembre de 2005 y admitida a trámite. Actualmente se encuentra pendiente de contestación por parte de Telefónica de España, S.A.U. Jazztel considera que Telefónica ha venido incumpliendo reiteradamente los compromisos que tiene asumidos derivados de su relación contractual. Los contratos incumplidos han sido tanto los sujetos a la OBA como aquellos que no se contemplan en la oferta.

Como consecuencia de tales incumplimientos, Jazz Telecom ha sufrido, no solo diversos daños materiales, sino también daños derivados de la pérdida de imagen y credibilidad frente a su clientela. El Plan de Negocio de Jazztel PLC se ha visto seriamente afectado por la actitud de Telefónica.

Jazz Telecom solicita la satisfacción de los daños derivados del incumplimiento contractual de los diversos contratos que Telefónica tiene con Jazz Telecom, tanto de los contratos de OBA como de aquellos que no se contemplan en dicha oferta.

Los daños comprenderán tanto el

- daño emergente
- lucro cesante.

##### **Demanda interpuesta por Jazz Telecom, S.A.U. contra Telefónica de España, S.A.U. seguida ante el Juzgado de lo Mercantil Nº 4 de Madrid por prácticas de competencia desleal.**

Demanda interpuesta con fecha 14 de noviembre de 2005 y admitida a trámite. Actualmente se encuentra pendiente de contestación por parte de Telefónica. Jazz Telecom solicitó la adopción de medidas cautelares consistentes en el cese inmediato y prohibición de reiteración futura en la práctica de los actos de competencia desleal cometidos por Telefónica relativos a dificultar y obstaculizar el acceso de Jazztel al bucle de abonado.

Jazz Telecom considera que ha resultado directamente perjudicada por la violación de lo dispuesto en la Ley de Competencia Desleal, y en concreto en lo relativo a las obligaciones legales impuestas a Telefónica relativas al alquiler del bucle de abonado a los operadores entrantes en la Ley General de Telecomunicaciones y en el Reglamento que establece las condiciones para el acceso al bucle de abonado de la red pública fija de los operadores.

Jazz Telecom ha resultado directamente perjudicada por la explotación desleal de la situación de dependencia económica en que se encuentra Jazztel respecto al acceso al bucle de abonado sin que disponga de una alternativa equivalente para la prestación de los servicios de banda ancha a los usuarios finales.

Jazz Telecom solicita, además de lo ya solicitado en la adopción de medidas cautelares, el resarcimiento de los daños y perjuicios causados a Jazz Telecom incluyendo el daño emergente, el lucro cesante y los daños a la imagen y crédito en el mercado de Jazz Telecom;



## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 26. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes (continuación)

##### Otra información relevante (continuación)

**Demanda interpuesta por Jazztel, PLC contra el Consejo de Administración del Telefónica de España, S.A.U. seguida ante el Juzgado de lo Mercantil N° 5 de Madrid por responsabilidad extracontractual por importe de 456.530.000 €**

Demanda interpuesta con fecha 14 de noviembre de 2005 y admitida a trámite. Actualmente se encuentra pendiente de contestación por parte de Telefónica. Jazztel, PLC. ha resultado directamente perjudicada por las obstrucciones continuadas intencionadas e ilícitas que sufre su filial de manos de Telefónica.

Los administradores de las sociedades pueden tener responsabilidades frente a terceros por los daños ocasionados en el ejercicio de sus funciones.

En este caso, los administradores de Telefónica son los máximos responsables de la actitud de su compañía.

#### 27. Hechos posteriores

El Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado el 24 de febrero de 2006 proponer a la Junta General de Accionistas aumentar el capital social de 50.000 libras esterlinas dividido en 5.000.000 de acciones sin voto de 0,01 libras esterlinas de valor nominal cada una y 130.000.000 de euros dividido en 1.625.000.000 acciones ordinarias de 0,08 euros de valor nominal cada una, a 50.000 libras esterlinas dividido en 5.000.000 de acciones sin derecho a voto de 0,01 libras esterlinas de valor nominal cada una y 154.000.000 de euros dividido en 1.925.000.000 acciones ordinarias de 0,08 cada una por la creación de 300.000.000 de acciones ordinarias de 0,08 euros cada una.

El 9 de febrero de 2006 se ha dispuesto el primer tramo de la Línea de Capital. Como consecuencia, 18.038.881 acciones de 0,08 euros de valor nominal cada una se han emitido con un precio medio de 0,8797 euros por acción (1,84% del total del Capital Social ordinario a fecha de emisión). La Compañía ha recibido 15.868.804 millones de euros sin costes de emisión ( véase Nota 24).

#### 28. Transacciones con partes vinculadas

La Compañía no realiza transacciones con partes vinculadas excepto por la remuneración de los Administradores, detallada en el Informe de Retribución de los Administradores.

A 31 de diciembre de 2005, Leopoldo Fernández Pujals mediante su Compañía Prepsa Traders S.A., es dueño del 24,67% del Capital social (21,1% en el año 2004).

**Notas a los Estados Financieros  
del ejercicio 2005**

**29. Transición de los criterios contables anteriores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Hasta el ejercicio 2004 el Grupo Jazztel ha venido formulando sus Cuentas Anuales de acuerdo con los Principios y Criterios contables en vigor en Inglaterra (en adelante, "UK Gaap"), así mismo los estados financieros requeridos por la C.N.M.V se han venido formulando con criterios contables españoles. A partir del 11ejercicio 2005 el Grupo formula sus Cuentas Anuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según han sido adoptados por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo. La versión inglesa de estos estados financieros se registra en el "Companies House" (registro mercantil inglés) y en la C.N.M.V. y la versión española de estos estados financieros se registra en la C.N.M.V.

Las cifras incluidas en estas Cuentas Anuales referidas al ejercicio 2004 han sido reconciliadas para presentarlas con los mismos principios y criterios aplicables en las del ejercicio 2005.

La conversión de los estados financieros elaborados con principios y criterios contables españoles a NIIF supone aplicar estos principios y criterios retrospectivamente excepto en los siguientes casos en que el Grupo se ha acogido a las excepciones previstas en las NIIF:

- Se ha optado por no reconstruir el registro de las combinaciones de negocios anteriores al 1 de enero de 2004, habiéndose manteniendo el fondo de comercio contabilizado con principios y criterios contables españoles.
- Se ha aplicado la NIIF 2 Pagos basados en acciones para aquellos planesemitidos a partir del 7 de noviembre de 2002 y con periodo de devengo posterior al 1 de enero de 2005.
- Se ha optado por no acogerse a la exención que permite adoptar la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración" y la NIC 32 "Instrumentos financieros: presentación y desglose" a partir del 1 de enero de 2005 y se ha aplicado dichas Normas desde la transición a NIIF el 1 de enero de 2004.

## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 29. Transición de los criterios contables anteriores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

El cuadro que figura a continuación refleja la conciliación del patrimonio neto individual y consolidado al 1 de enero de 2004 (fecha de transición a NIIF) entre criterios contables del Reino Unido (UK), criterios contables españoles (PGC) y NIIF:

	Miles de euros	
	Patrimonio individual	Patrimonio consolidado
<b>Saldo al 1/1/2004 bajo UK</b>	<b>297.624</b>	<b>208.974</b>
Intereses capitalizados	-	(17.148)
Gastos de ampliación de capital (a)	11.413	16.325
Saneamiento base de datos de clientes (b)	-	1.131
Provisión de cartera (f)	(87.498)	-
Otros ajustes	650	10.461
<b>Saldo al 1/1/2004 bajo PGC</b>	<b>222.189</b>	<b>219.743</b>
Gastos de ampliación de capital (a)	(11.413)	(16.325)
Eliminación SAC (b)	-	(3.479)
Saneamiento base de datos de clientes (b)	-	(1.131)
Bonos (12%) (d)	31.335	31.335
Stock options (e)	65	-
Provisión de cartera (f)	87.430	-
Otros ajustes	-	418
<b>Saldo al 1/1/2004 con NIIF</b>	<b>329.606</b>	<b>230.561</b>



## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 29. Transición de los criterios contables anteriores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

El cuadro que figura a continuación refleja la conciliación del resultado individual y consolidado del ejercicio 2004 y del patrimonio neto individual y consolidado al 31 de diciembre de 2004 entre criterios contables del Reino Unido (UK), criterios contables españoles (PGC) y NIIF:

##### Individual:

	Resultados	Miles de euros Capital y reservas	Total patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2004 bajo UK</b>	<b>(5.732)</b>	<b>425.399</b>	<b>419.667</b>
Gastos de ampliación de capital (a)	(5.128)	12.178	7.050
Provisión de cartera (f)	(87.486)	(87.498)	(174.984)
Stock options	239	(239)	-
Otros		650	650
<b>Saldo al 31/12/2004 bajo PGC</b>	<b>(98.107)</b>	<b>350.490</b>	<b>252.383</b>
Gastos de ampliación de capital (a)	5.127	(12.178)	(7.051)
Bonos (12%) (d)	(3.013)	7.409	4.396
Bonos (3,75%) (d)	(130)	6.367	6.237
Stock options (e)	(274)	398	124
Provisión de cartera (f)	87.388	87.430	174.818
<b>Saldo al 31/12/2004 con NIIF</b>	<b>(9.009)</b>	<b>439.916</b>	<b>430.907</b>

## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 29. Transición de los criterios contables anteriores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

Consolidado:

	Resultados	Miles de euros Capital y reservas	Total patrimonio neto
<b>Saldo al 31/12/2004 bajo UK</b>	<b>(83.347)</b>	<b>335.974</b>	<b>252.627</b>
Intereses capitalizados	2.824	(17.148)	(14.324)
Gastos de ampliación de capital (a)	(6.999)	17.091	10.092
Saneamiento base de datos de clientes (b)	(403)	1.131	728
Otros ajustes	(7.609)	10.996	3.387
<b>Saldo al 31/12/2004 bajo PGC</b>	<b>(95.534)</b>	<b>348.044</b>	<b>252.510</b>
Gastos de ampliación de capital (a)	6.999	(17.091)	(10.092)
Eliminación SAC (b)	2.585	(3.479)	(894)
Saneamiento base de datos de clientes (b)	403	(1.131)	(728)
Amortización del fondo de comercio (c)	(143)	-	(143)
Bonos (12%) (d)	(3.013)	7.409	4.396
Bonos (3,75%) (d)	(130)	6.367	6.237
Stock options (e)	(332)	332	-
Otros ajustes	(1.272)	418	(854)
<b>Saldo al 31/12/2004 con NIIF</b>	<b>(90.437)</b>	<b>340.869</b>	<b>250.432</b>

Los principales ajustes realizados en la conciliación del patrimonio y del resultado individual y consolidado entre PGC y NIIF son los que se detallan a continuación:

##### a) Gastos de ampliación de capital

De acuerdo a Principios Contables Españoles (en adelante PGC), los gastos de ampliación de capital se registran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un período de cinco años.

De acuerdo a NIIF, al igual que bajo UK, los gastos de ampliación de capital se considerarán como menor importe de los fondos obtenidos, presentándose como una minoración de la prima de emisión o el capital, en su caso.

##### b) Otros activos no capitalizables

De acuerdo al PGC y atendiendo al principio de correlación de ingresos y gastos, se permite la activación de determinados gastos de proyección plurianual, que aún cuando no tengan un valor de realización de forma individualizada ni representen derechos de cobro frente a terceros, se entiende permiten a la entidad la obtención de ingresos futuros. Su amortización ha de llevarse a cabo de forma sistemática en el periodo más corto posible y con un máximo de cinco años.

De acuerdo a NIIF, los anteriores gastos si no cumplen estrictamente los criterios para su consideración como activos de naturaleza material o intangible se considerarán como gastos del ejercicio.

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 29. Transición de los criterios contables anteriores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

##### c) Ajuste de la amortización del fondo de comercio

En criterios contables españoles, el fondo de comercio debe amortizarse de forma sistemática en un período máximo de 20 años. Jazztel venía amortizando bajo Principios Contables Españoles los fondos de comercio en un período de 5 a 10 años, al considerar este período como el medio de recuperación de estos fondos de comercio. Bajo NIIF el fondo de comercio deja de amortizarse, pasando a realizarse un test de deterioro.

##### d) Ajuste de los bonos convertibles

De acuerdo a NIIF, los bonos convertibles se consideran instrumentos compuestos y tendrá por tanto dos componentes, un pasivo financiero y un instrumento de patrimonio (opción) que serán presentados por separados en el balance. Tras el reconocimiento inicial, el pasivo financiero es reconocido al coste amortizado utilizando el método de coste efectivo. Bajo criterios contables españoles e ingleses los bonos convertibles se registran como deuda.

##### e) Opciones sobre acciones

A efectos NIIF se ha determinado el valor de mercado de las opciones concedidas vivas al 1 de enero de 2004 así como a 31 de diciembre de 2004, imputándose el valor devengado acumulado al 1 de enero de 2004 contra reservas en primera aplicación. Al 31 de diciembre de 2004, el gasto devengado se considera como gastos de personal.

Jazztel plc concede dichas opciones sobre acciones a empleados de Jazz Telecom, S.A. y a Administradores de Jazztel plc. A efectos de los estados financieros individuales de Jazztel plc, el valor razonable devengado de las stock options concedidas a los empleados de su filial, se consideran mayor valor de la inversión.

##### f) Provisión de cartera

Bajo criterios contables españoles, el valor de las inversiones financieras no puede ser superior al coste de adquisición o en caso de ser menor, al valor teórico de las mismas, corregido éste por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra. Bajo NIIF y UK, dicho criterio no es válido, debiéndose considerar para el análisis el valor razonable de dichas inversiones.

Por otra parte, las principales reclasificaciones realizadas sobre los estados financieros consolidados del ejercicio 2004 son los que se detallan a continuación:

##### Warrants

Los warrants que no han sido convertidos deben valorarse al valor razonable en la fecha de la concesión dentro del patrimonio de la Sociedad.

##### Cancelación de gastos a distribuir en varios ejercicios

En criterios contables españoles es posible, en determinadas circunstancias, registrar en el activo gastos como gastos a distribuir en varios ejercicios. Sin embargo en NIIF no está permitida este tipo de activación de gastos. Por lo tanto, para convertir los estados financieros consolidados de Jazztel en criterios contables españoles a los criterios contables NIIF ha sido necesario cancelar estos gastos activados que corresponden fundamentalmente a gastos de formalización de deudas que han sido deducidos de importe del pasivo por dicha deuda.



## Jazztel PLC

### Notas a los Estados Financieros del ejercicio 2005

#### 29. Transición de los criterios contables anteriores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

##### Eliminación de resultados extraordinarios

En la cuenta de resultados con NIIF no existen los resultados extraordinarios por lo que los importes registrados en este epígrafe en la cuenta de resultados con criterios contables españoles han sido reclasificados a otros epígrafes de acuerdo con su naturaleza, lo que no tiene impacto en el resultado neto aunque sí afecta a los distintos márgenes de la cuenta de resultados.

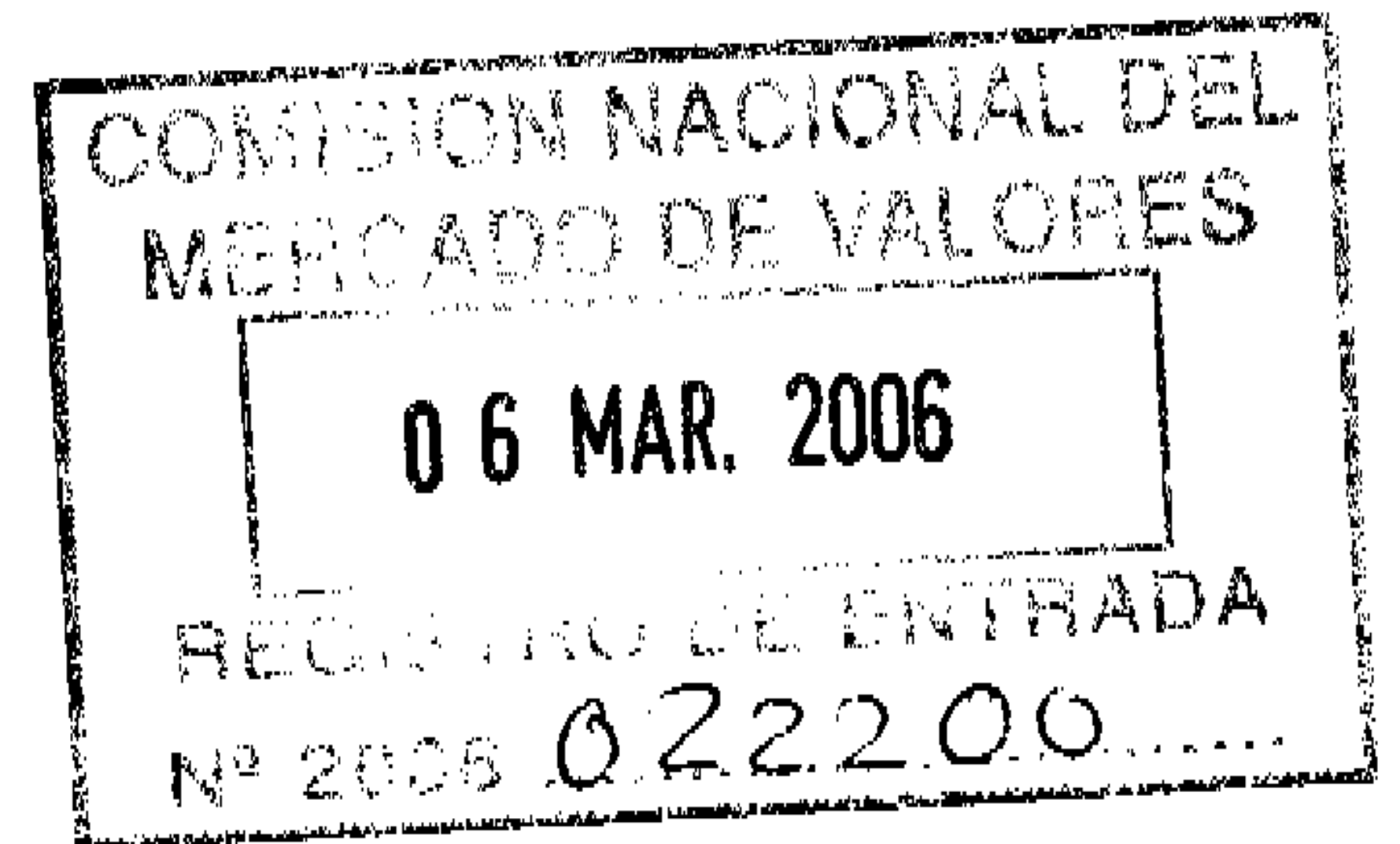
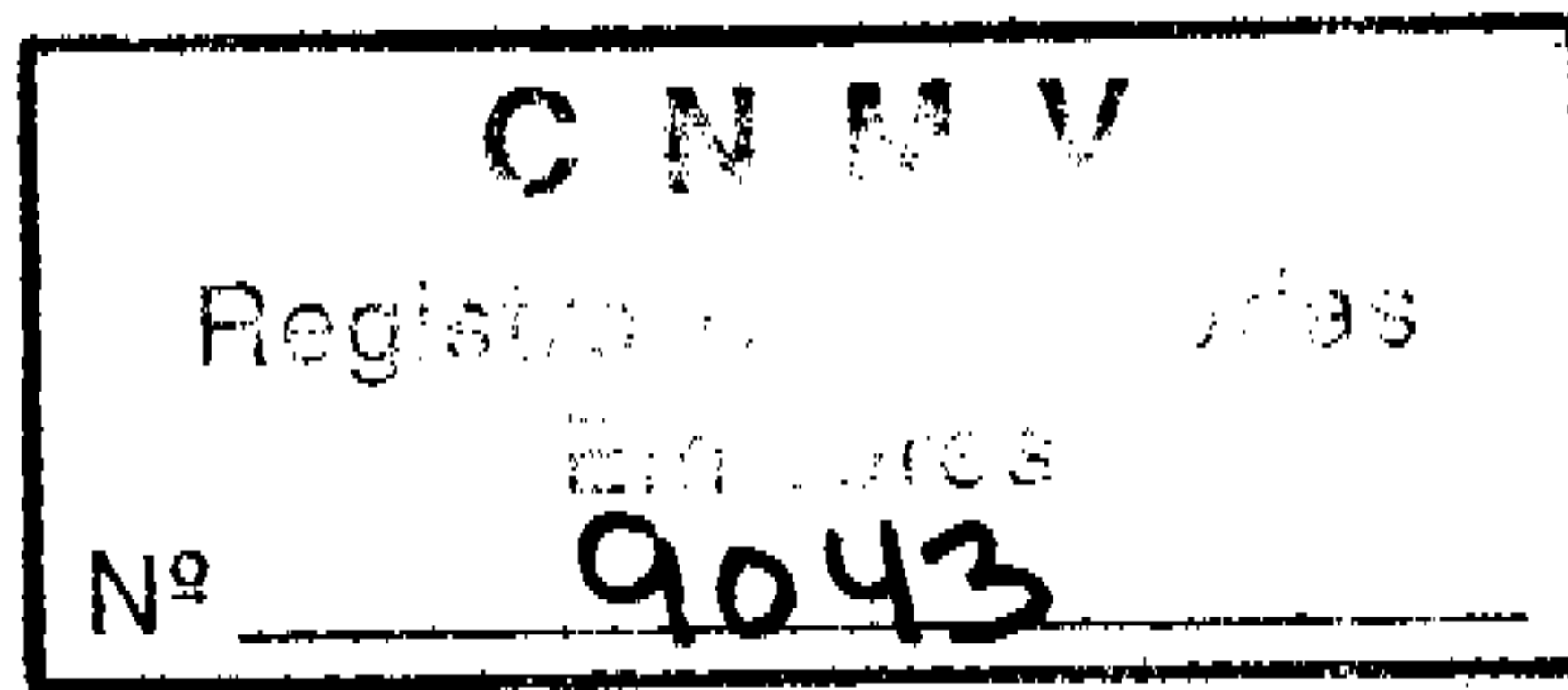
## DILIGENCIA

*Los Estados Financieros Individuales y Consolidados de Jazztel Plc han sido preparados por el Consejo de Administración, en su reunión del 24 de febrero de 2006, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez, 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 presidente firma los Estados Financieros adjuntos con fecha 2 de marzo de 2006 .*

Firmado,  
Sr. José Ortiz ~~Martínez~~

-  
\_\_\_\_\_  
Consejero y  
Secretario Consejero del Consejo de  
Administración



**Company Registration No. 3597184**

**Jazztel PLC**

**Report and Financial Statements**

**31 December 2005**

**Prepared under International Financial  
Reporting Standards**



**Jazztel PLC**



**Report and financial statements 2005**

<b>Contents</b>	<b>Page</b>
Officers and professional advisers	1
Directors' report	2
Directors' remuneration report	9
Statement of directors' responsibilities	17
Independent auditors' report	18
Consolidated Income Statement	20
Consolidated Balance Sheet	21
Company Income Statement	22
Company Balance Sheet	23
Consolidated Statement of Changes in Equity	24
Consolidated Cash Flow Statement	25
Company Only Statement of Changes in Equity	26
Company Only Cash Flow Statement	27
Notes to the financial statements	28

# **Jazztel PLC**

## **REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS**

### **OFFICERS AND PROFESSIONAL ADVISERS 2005**

#### **DIRECTORS**

Leopoldo Fernández Pujals (Chairman)

Rafael Conejos Miquel

José Ortiz Martínez

Joaquim Molins i Amat

Luis Carlos Croissier Batista

Javier Ibáñez de la Cruz

Pedro Ángel Navarro Martínez

José Luis Navarro Marqués

Jose Luis Díez García

#### **SECRETARY**

José Ortiz Martínez

#### **REGISTERED OFFICE**

20-22 Bedford Row

WC1R 4JS

London

United Kingdom

#### **BANKERS**

Barclays Bank PLC

C/ José Ortega y Gasset 25

28006 Madrid

Spain

#### **SOLICITORS**

Linklaters

One Silk Street

London

EC2Y 8HQ

United Kingdom

#### **AUDITORS**

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

London

United Kingdom

# Jazztel PLC

## DIRECTORS' REPORT

The directors present their annual report and the audited financial statements for the year ended 31 December 2005.

### REPORTING CURRENCY

The reporting currency of the Company and the Group is the Euro. The directors consider that this is appropriate because this is the single currency on which the Company and Group is most dependent in its operations and financing structure.

### ACTIVITY & LISTING

The Company is the holding company of a Group providing telecommunications and software services. The shares of the Company are listed on Spain's "*Nuevo Mercado*" and the Company is subject to the control and supervision of the CNMV ("*Comisión Nacional del Mercado de Valores*"), the regulator for the stock exchange in Spain.

### REVIEW OF DEVELOPMENTS

The Group is a facilities-based telecommunications service provider and has constructed, in high-density business districts, a fibre optic telecommunications network employing synchronous digital hierarchy ("SDH") as well as a DSL network based on the unbundling of the incumbent local exchanges ("*Central Offices*") transmission technology (the "*Network*"). The Group currently offers businesses and residential customers in these high-density centres a full range of enhanced local, national and international voice services and data services, including internet and other broadband communications with TV services over DSL. The Group currently operates solely in Spain.

Through December 31, 2005, the Jazztel Group incurred losses, since the investment effort required to launch a telecommunications service usually implies the generation of losses during the first few years of operations until such time as a sufficient customer base is attained. For this reason, the attainment of income in the future will depend on the extent to which the targets envisaged in the business plan are met.

On September 24, 2004, Leopoldo Fernández Pujals, through Prepsa Traders, S.A. was admitted to the shareholder structure of Jazztel PLC, with an investment of €61.8 million. The admission of this new shareholder was instrumented through a capital increase and a bond issue (see Note 21 and 23). The capital increase consisted of the subscription of 187,963,385 new ordinary shares of Jazztel PLC, of €0.08 par value each, which are of the same class and series as the other issued ordinary shares of the Company, represent 24.9% of the capital of Jazztel PLC following the capital increase. The issue price of the new shares was €0.256 per share. The Company also issued bonds for a total nominal amount of €13,769,471, maturing on the tenth anniversary of their date of issue. The new shareholder had the option to convert these bonds at any time into 53,786,997 ordinary shares of Jazztel PLC at a price of €0.256 per share. As of December 31, 2005 these bonds have been fully converted into the share capital of Jazztel PLC.

In 2005 the Company started to execute its business plan resulting in a unique competitive position within the Spanish telecommunications market. In order achieve this, Jazztel has focused its activities on three main areas:

- a) Rolling out network infrastructure and re-sizing the sales and customer care areas.
- b) Launching and commercialising new products, and
- c) Financing the Business Plan.



# Jazztel PLC

## DIRECTORS' REPORT (continued)

### REVIEW OF DEVELOPMENTS (continued)

#### a) Roll-out and Re-sizing

##### **Backbone Network and International Connectivity**

In order to provide support to the large-scale roll-out of LLU (local loop unbundling), Jazztel PLC increased its Backbone Network's coverage to exceed 18,000 Km of fibre optic cabling. This meant tripling Jazztel PLC's capacity to carry trunk calls when compared to the previous year. In terms of coverage, the direct service provided to customers increased from 23 to 50 Spanish provinces. Jazztel PLC has connected the 48 provinces in mainland Spain and the Balearic Islands (excluding the Canary Islands) with the capacity to provide broadband (ADSL2+).

##### **Metropolitan Area Networks**

Jazztel PLC had more than 2,700 kilometres of local access networks on 31 December 2005.

##### **DSL Local Access Network**

Using its fibre optic Metropolitan Area Network as a base, Jazztel PLC rolled-out a Local Access Network using DSL technology in 2005.

Jazztel PLC managed to put large number of exchanges into operation in 2005 (414 on 12 January 2006), making it the competitive local exchange carrier with the largest number of operational exchanges on that date (excluding the incumbent).

##### **Information Systems**

The invoicing systems were re-sized in 2005 to cope with the new volume of managed customers and the CRM system was changed in order to adapt it to the new needs of the company's growing customer base.

##### **Contents and IPTV Platform**

A highly complex high-performance platform was implemented in just over four months, needing the coordination of numerous suppliers. As a result, Jazztel PLC is once again the Operator that enables its customers to have access to the latest technology in record time.

##### **Customer Care**

Jazzplat, S.A. a company based in Argentina that will gradually take over customer care activities at a lower cost than existing operations, was set up in 2005.

#### b) Commercial Relaunch

The roll-out of the network and the ensuing increase in market coverage along with the good feedback received for the company's innovative services in both technology as well as commercial terms has made it possible to increase the pace of attracting ADSL customers.

##### **Marketing and Advertising**

In order to ensure its brands are properly positioned and promote awareness of its services, Jazztel PLC has performed the actions outlined below for a total investment amounting to €36 million:

- Advertising campaigns in the mass media, including: television, radio, national and regional newspapers, specialised magazines and the Internet.
- Ongoing communications programmes and relationships with the press.

# Jazztel PLC

## DIRECTORS' REPORT (continued)

### REVIEW OF DEVELOPMENTS (continued)

#### b) Commercial Relaunch (continued)

##### Marketing and Advertising (continued)

- Encouraging and taking part in professional forums to promote and facilitate the use of Information Technologies by Spanish companies and individuals.
- Sponsoring and taking part in workshops, seminars and telecommunications trade fairs.
- Sponsoring sporting and cultural events.

##### Launching and Commercialisation of New Products

- The first of many commercial milestones occurred during the first quarter with the launch of the 4 Mbps ADSL service with free national phone calls at a time when the market was offering 512 kbps as the basic product.
- In the second quarter of 2005, Jazztel PLC once again surprised the market with the launch of the variable ADSL product, a Dial-up plus free national phone call product and new innovative pre-selection rates known as "JAZZTEL nº 1".
- The market's surprise was even greater in the third quarter with the launch of the 6 Mbps ADSL plus free national phone calls product, while the rest of the company's competitors were attempting to migrate to 1 mega at higher prices.
- In September 2005, Jazztel PLC launched the ADSL2+ product with a speed of up to 20 Mbps including an unmetred national voice rate for €29.95 a month with the option of contracting single invoice services for €12.95 a month. This product placed Jazztel PLC at the forefront of European operators with regard to both speed and prices. It broke the market by offering up to six times the average speed offered by other competitors.
- The broadband contents portal Jazztelia.com was launched in November. This portal contains four leisure channels, which will shortly increase to five with the start-up of Jazztel's IP television that will cover it as a digital magazine. In addition to the channels, it also offers the portal's own services like web-mail, search engine and forums. The forums are divided into the portal's generic forums and specific forums for each channel (music, cinema, games, etc.).
- Jazztel PLC launched its interactive TV service, Jazztelia TV, onto the market in December with experimental pilots in Torrejón de Ardoz in Madrid and Zaragoza. Coverage will gradually be expanded to include other Spanish cities. The service initially has around 30 channels, which will be increased in the near future to include the 22 channels offered on terrestrial digital TV (TDT).

#### c) Financing

The availability of more the €450 million of financing was assured through three operations carried out in 2005:

- €275 million through the issuing of convertible bonds at 5% maturing in 2010.
- An agreement entered into with Société Générale to obtain €120 million within 18 months based on the company's needs .
- €60 million of suppliers' (Vendor) financing.



# Jazztel PLC

## DIRECTORS' REPORT (continued)

### FUTURE PROSPECTS

On September 24, 2004, Leopoldo Fernández Pujals, through Prepsa Traders, S.A. was admitted to the shareholder structure of Jazztel PLC, with an investment of €61.8 million. The admission of this new shareholder was instrumented through a capital increase and a bond issue (see Note 23). On 2 March 2005 the bonds (consisting in 138 notes of €100,000 each save that one of the notes is for an amount of €69,471.23) were converted due to the fact that holders of outstanding equity-linked securities (as defined in the loan note agreement) exercised their right to receive ordinary shares of the Company, so that he could retain the same percentage in the Company as prior to the issue of these ordinary shares in accordance with the Loan Note Agreement executed between the Company and the shareholder of reference on October 18, 2004. This conversion has given the right to receive 53,786,997 shares to the shareholder of reference.

As a result of the change in the shareholder structure, the new management team prepared a business plan that reflected the new management's strategy on the business and which main assumptions were disclosed in the 2004 financial statements. After one year of operations, the Directors have reviewed the business plan in February 2006 updating its main assumptions to the current expectations of the business. The main assumptions are as follows (as in any business plan, certain of the assumptions made are subject to risks and uncertainties such as competitive developments, development of the market, regulatory issues):

- A significant increase (over 60%) in revenues from telecommunications services in 2006. Part of this increase will be accomplished through the consolidation of revenues from the customers acquired during 2005.
- Substantial investments in capital expenditure (over €120 million)
- Maintenance of extensive marketing investments (€35 million).
- Continued containment of overheads and structural costs.

The investment efforts in both capital expenditure and operational expenditure required by the business plan are significant. As a result, it implies the generation of losses during the first few years of operations until such time as a sufficient customer base is attained as is usual in this kind of telecommunications company. For this reason, the obtainment of income in the future will depend on the extent to which the targets envisaged in the business plan are met. Management expects to achieve break even EBITDA from 2007 onwards and positive cash flows from 2009 onwards.

The estimated financing requirements for 2006, in addition to those available as of December 31, 2005, amount to €100 million, approximately, without considering the Paceo financing. The Directors consider that the €120 million Paceo Financing (see Note 24) and the available cash and cash equivalents and non restricted short term investments as of December 31, 2005, amounting to €172.4 million, will enable the Group to avoid liquidity problems, even if the estimated increase in revenues were not achieved in 2006, since a significant part of investments in capital and operating expenditure is not committed and is variable on the acquisition of new customers and, accordingly, controllable by management. Management considers that, in case of faster growth compared with the business plan, the Company might access additional resources through, inter alia, vendor financing and the issuance of new financial instruments (for example loans, bonds, convertible bonds, equity, etc.). Accordingly, the accompanying consolidated financial statements are prepared on the basis of the "going-concern" principle of accounting.

### RESULTS AND DIVIDENDS

The Group loss for the year, after taxation and minority interests, was €177,610,531 (2004- €90,437,647). The directors cannot recommend the payment of a dividend (2004- €nil).



## **Jazztel PLC**

### **DIRECTORS' REPORT (continued)**

#### **SUPPLIER PAYMENT POLICY**

The Company's policy, which is also applied by 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 the terms of payment and abide by the terms of payment. Trade creditors of the Company at 31 December 2005 were equivalent to approximately 60 (2004– 60) days' purchases, based on the average daily amount invoiced by suppliers during the year.

#### **RESEARCH & DEVELOPMENT**

These are understood at Jazztel PLC from various standpoints:

- Analysing and validating new technologies.
- Defining and starting up new processes.
- Making the latest generation of products available to customers.

In 2005, we increased our customers' basic package bandwidth, multiplying it by almost 20 times (from 1 Mbps to 20 Mbps).

Jazztel PLC reached two important milestones that have become a clear point of reference in the Spanish market:

- ADSL2+, allowing users to reach speeds of up to 20 Mbps. It was the first operator to offer these kind of services in Spain with coverage in all of the provinces of mainland Spain and the Balearic Islands.
- The roll-out and entry into service of a contents platform (IPTV platform) in record time.

#### **TRANSACTIONS WITH OWN SHARES**

The Company does not perform any operations by its own with its own shares.

# Jazztel PLC

## DIRECTORS' REPORT (continued)

### DIRECTORS

The Directors who served during the year and since the year end were:

Leopoldo Fernández Pujals (Chairman)

Rafael Conejos Miquel

Luis Carlos Croissier Batista

Javier Ibáñez de la Cruz

Eduardo Merigó González (Resigned 22 July 2005)

Joaquim Molins i Amat

José Luis Navarro Marqués

Luis Velasco Rodríguez (Resigned 22 July 2005)

José Ortiz Martínez

Pedro Ángel Navarro Martínez (Appointed 22 July 2005)

Jose Luis Díez García (Appointed 22 July 2005)

### DIRECTORS' INTERESTS

Directors have the following interests in the ordinary shares of the Company:

	31 December 2005	31 December 2004 or date of appointment
Leopoldo Fernández Pujals	241,750,382	187,963,385
Javier Ibáñez de la Cruz	59,500	22,000
José Ortiz Martínez	268,000	143,000
Joaquim Molins i Amat	135,333	135,333
Luis Carlos Croissier Batista	37,500	-
<b>Total</b>	<b><u>242,250,715</u></b>	<b><u>188,263,718</u></b>

The Increase in 53,786,997 shares of Leopoldo Fernández Pujals came from the conversion of the €13,769,471 antidilutive bond of the Company. The bond, consisting of 138 notes of €100,000 nominal value (save that one of the notes was for an amount of €69,471) had given the right to 53,786,997 new shares at a conversion price of €0.256 on 2<sup>nd</sup> March 2005.

No other directors have any interests in the Company or Group other than with regards to options, as detailed below.

**Jazztel PLC**

**DIRECTORS' REPORT (continued)**

**SUBSEQUENT EVENTS**

Details of significant events subsequent to the balance sheet date are detailed in note 27 to the financial statements.

Approved by the Board of Directors on 24 February 2006  
and signed on behalf of the Board of Directors

\_\_\_\_\_  
Leopoldo Fernandez Rujas

Chairman

2 March 2006



# Jazztel PLC

## DIRECTORS' REMUNERATION REPORT

This report has been prepared in accordance with the Directors' Remuneration Report Regulations 2002 which introduced new statutory requirements for the disclosure of directors' remuneration in respect of periods ending on or after 31 December 2002.

As required by the Regulations, a resolution to approve the report will be proposed at the Annual General Meeting of the Company at which the financial statements will be approved.

The Regulations require the auditors to report to the Company's members on the "auditable part" of the Directors' remuneration report and to state whether in their opinion that part of the report has been properly prepared in accordance with the Companies Act 1985 (as amended by the Regulations). The report has therefore been divided into separate sections for audited and unaudited information.

### UNAUDITED INFORMATION

#### APPOINTMENT AND REMUNERATION COMMITTEE

The Company has an Appointment and Remuneration Committee. Until the 22 July 2005, the members of the Committee were Mr. Rafael Conejos Miquel, Mr. José Luis Navarro Marqués and Mr. Javier Ibáñez de la Cruz, was chaired by Mr. José Luis Navarro Marqués.

On 22 July 2005, Mr. Jose Luis Navarro Marqués resigned from the Committee and Mr. Pedro Ángel Navarro Martínez was appointed as a new member of the Committee and also its chairman.

#### REMUNERATION POLICY

Executive remuneration packages are prudently designed to attract, motivate and retain directors of the high calibre needed to maintain the group's position as a market leader and to reward them for enhancing value to shareholders. The performance measurement of the executive directors and key members of senior management and the determination of their annual remuneration package are undertaken by the Appointment and Remuneration Committee. The remuneration of the non-executive directors is determined by the Board of Directors within the limits set out in the Articles of Association.

There are three main elements of the remuneration package for executive directors and senior management:

1. basic annual salary (including directors' fees) and social benefits;
2. annual bonus payments which cannot exceed 50% of basic salary; and
3. share option incentives.

The Company's policy is that a substantial part of the remuneration of the executive directors should be performance related. As described below, executive directors may earn annual incentive payments of up to 50% of their basic salary together with the benefits of participation in share option schemes.

For the year 2005, the remuneration policy for the executive directors is linked to the performance of the Company and more specifically to Revenues (at the level of the Group revenues, being between €240 and €280 million).

The remuneration policy for 2005 applies to those executive directors who have served during 2005 as executive directors, i.e. Joaquim Molins, Rafael Conejos Miquel and José Ortiz Martínez.

The option plans currently in place are not performance related.

## **Jazztel PLC**

### **DIRECTORS' REMUNERATION REPORT (continued)**

#### **BASIC SALARY**

An executive director's basic salary is determined by the Committee prior to the beginning of each year and when an individual changes position or responsibility. In deciding appropriate levels, the Committee considers the Group as a whole and relies on objective research. Basic salaries are reviewed annually

There are currently no executive directors with contracts of service (which include details of remuneration) that should be available for inspection at the Annual General Meeting, with the exemption of Mr. Jose Ortiz Martinez who has a service agreement for an amount of €150,000 per year with a 3 month notice period to be concluded.

In addition to basic salary, the executive directors receive certain benefits-in-kind, principally a car, private medical insurance and life insurance.

#### **ANNUAL BONUS PAYMENTS**

The Committee establishes the objectives that must be met for each financial year if a cash bonus is to be paid. In setting appropriate bonus parameters the Committee refers to the objective research as noted above. The Committee believes that any incentive compensation awarded should be tied to the interests of the Company's shareholders and that the principal measure of those interests is total shareholder return. Account is also taken of the relative success of the different areas of the business for which the executive directors are responsible and the extent to which the strategic objectives set by the Committee are being met. The maximum performance related bonus that can be paid is 50% of basic annual salary. No performance related payments were paid for the year ended 31 December 2005 reflecting the financial situation of the Company.

Executive Directors and Mr. José Ortiz Martínez, would receive, if Jazztel PLC carries out the objectives for year 2005, a bonus in the same terms that the rest of the Company's employees depending of the degree of fulfilment of the objectives.

#### **SHARE OPTIONS**

The directors also have options granted to them under the terms of the 5% Share Option Scheme, the 2000 Share Option Scheme and the 2003 Share Option Scheme. On 27 January 2005 the 2003 Share Option Scheme was amended by resolution of the Committee in relation with terms and exercise conditions (from now on 2003 Share Option Scheme, 2005 grant). These Share Option Schemes were also open to certain employees of the Company and its subsidiaries except the 2003 Share Options Scheme, 2005 grant, applied to all employees of the Company and its subsidiaries (with the exception of the subsidiary Jazzplat, S.A.).

The exercise of options granted under the Schemes is not dependent upon performance criteria.

The exercise price of the options granted under the 5% Share Option Scheme and the 2000 Share Option Scheme was equal to the market value of the Company's shares at the time when the options are granted; however, the exercise price of the options granted under the 5% Share Option Scheme and the 2000 Share Option Scheme was amended by resolution of the Committee in its meeting held on 19 March 2003.

These Plans were extinct on 31 December 2005.

The exercise price of the options granted under the 2003 Share Option Scheme, 2005 grant, is €0.256 per option for years 2005, 2006 and 2007, and €0.78 per option for year 2008.

The Company's policy is to grant options to all employees and Directors of Jazztel Group (with the exception of the subsidiary Jazzplat, S.A.) to attract, motivate and retain them, enabling such employees and directors to participate in the long-term growth and financial success of Jazztel.

The Company does not foresee to operate any long-term incentive schemes other than new share option schemes.

# Jazztel PLC

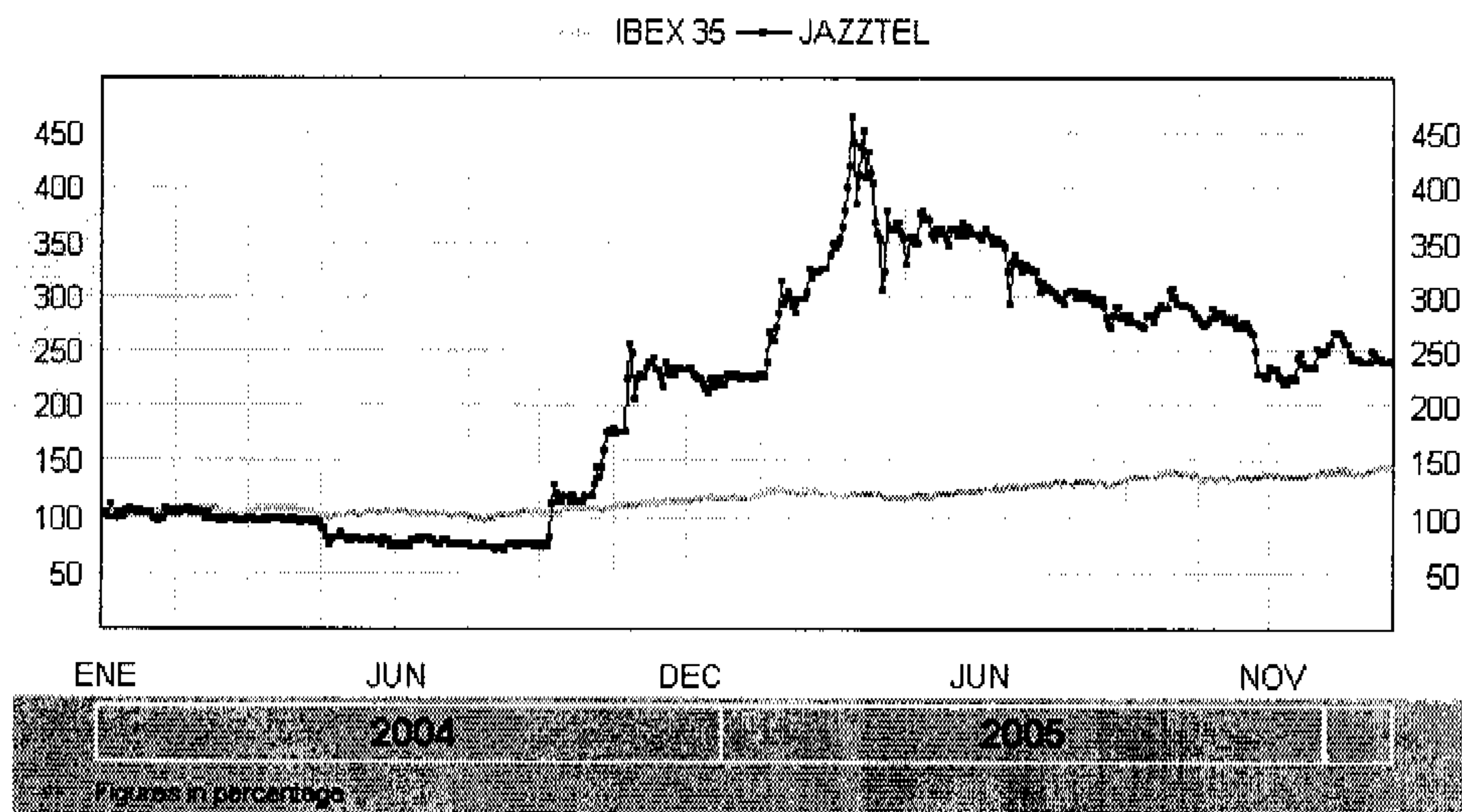
## DIRECTORS' REMUNERATION REPORT (continued)

### PENSION ARRANGEMENTS

The Company does not have any pension arrangements.

### PERFORMANCE GRAPH

The following graph shows the Company's performance, measured by total shareholder return, compared with the performance of the index of the Spanish stock exchanges, IBEX 35 (that is the index of the thirty five largest companies in Spain and therefore an appropriate comparator), also measured by total shareholder return. The index is not in any way used by the Company to determine payments under the annual incentive scheme for executive directors.





## **Jazztel PLC**

### **DIRECTORS' REMUNERATION REPORT (continued)**

#### **DIRECTORS' CONTRACTS**

The contracts of the current executive directors are employment agreements with the Spanish subsidiary, Jazz Telecom, S.A. and may be terminated observing a notice period of three months with the exemption of Mr. Jose Ortiz Martinez who has a service agreement for an amount of €150,000 per year with a 3 month notice period to be concluded.

In the event of early termination, the directors' contracts provide for compensation up to a maximum of the basic salary for the notice period and nine months of the then applicable basic salary.

#### **NON-EXECUTIVE DIRECTORS**

All non-executive directors (those who are not members of the Executive Committee) have specific terms of engagement and their remuneration is determined by the Committee subject to the approval of the directors within the limits set by the Articles of Association and based on independent surveys of fees paid to non-executive directors of similar companies. The basic fee paid to each non-executive director in the year 2005 was €42,000. The non-executive do not receive further fees for additional work performed for the Company in respect of membership of the Appointment and Remuneration and Audit Committee. Non-executive directors are allowed to accept appointments / retain payments from outside the Company, if and to the extent this does not interfere with their performance as a director of the Company and to the extent there is no conflict of interest.

For the year 2006 non-executive directors will receive a fixed annual amount of €42,000 regardless of whether they are a member of a Committee or not, and provided they attend the Board meetings, Committee meetings and the meetings envisaged to take place within their area of responsibility.

In general, Executive Directors will also receive the fixed annual amount of €42,000 in addition to the fees to be received pursuant to their labour law agreement or service agreement.

The Chairman of the Company will not receive any remuneration whatsoever until the group reaches break even.

# Jazztel PLC

## DIRECTORS' REMUNERATION REPORT (continued)

### AUDITED INFORMATION

#### AGGREGATE DIRECTORS' REMUNERATION

The aggregate directors' remuneration, comprising solely of emoluments, was €786,828 (2004 - €1,323,068)

The individual amounts for directors' remuneration were as follows (all amounts in Euros):

#### EXECUTIVE DIRECTORS

	Salary	Board Attendance	Taxable Benefits	Total 2005	Total 2004
Joaquim Molins i Amat	173,202	-	3,729	176,931	135,984
Rafael Conejos Miquel	153,608	42,000	11,809	207,417	154,147
José Ortiz Martínez	150,000	42,000	-	192,000	8,861
Roberto de Diego Arozamena	-	-	-	-	777,416
<b>Total</b>	<b>476,810</b>	<b>84,000</b>	<b>15,538</b>	<b>576,348</b>	<b>1,076,408</b>

#### NON-EXECUTIVE DIRECTORS

	Board Attendance	Total 2005	Total 2004
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-
Javier Ibáñez de la Cruz	42,000	42,000	5,083
Luis Carlos Croissier Batista	42,000	42,000	2,000
José Luis Navarro Marqués	42,000	42,000	2,000
José Luis Díez García	18,756	18,756	-
Pedro Angel Navarro Martinez	18,756	18,756	-
Eduardo Merigó González	23,484	23,484	49,500
Luis Fernando Velasco Rodríguez	23,484	23,484	40,000
Massimo Prelz Oltramonti	-	-	100,000
Peter Manning	-	-	48,077
<b>Total</b>	<b>210,480</b>	<b>210,480</b>	<b>246,660</b>

## Jazztel PLC

### DIRECTORS' REMUNERATION REPORT (continued)

#### DIRECTORS' SHARE OPTIONS

Aggregate emoluments disclosed above do not include any amounts for the value of options to acquire ordinary shares in the Company granted to or held by the directors.

The options granted under the 2003 Share Option Scheme, 2005 grant can only be exercised during "Window Periods" (two per year) and they are vesting on 4 equal tranches from 2005 to 2008. The exercise price for years 2005 to 2007 is €0.256 per option and for 2008 is €0.78 per option. The number of options granted to directors is:

Executive directors: 500,000 (125,000 vested per year), and

Non-executive directors: 300,000 (75,000 vested per year).

Non-executive directors who joined the Company after June 2005 received 262,500 options.

The Chairman of the Company has no options.

<u>Directors</u>	As at 01-jan-05 (1)	Granted 2005	exercised 31 Dec 2005	31-Dec-05 (2)	Exercise price €	Weighted average price exercised	Latent profit in exercise
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-	-	-	-	-
Joaquim Molins i Amat	302,667 (3)	200,000	-	502,667	0.222	-	-
Rafael Conejos Miquel	750,000 (4)	-	-	750,000	0.257	-	-
José Ortiz Martínez	-	500,000	(125,000)	375,000	0.256	0.78	65,500
Javier Ibáñez de la Cruz	-	300,000	(37,500)	262,500	0.256	1.21	35,775
Luis Carlos Croissier Batista	-	300,000	(37,500)	262,500	0.256	1.21	35,775
José Luis Navarro Marqués	-	300,000	-	300,000	0.256	-	-
José Luis Díez García	-	262,500	-	262,500	0.256	-	-
Pedro Angel Navarro Martínez	-	262,500	-	262,500	0.256	-	-
Eduardo Merigó González	302,666 (5)	-	(302,666)	-	0.200	1.02	248,186
Luis Fernando Velasco Rodríguez	600,000 (5)	-	(600,000)	-	0.200	1.05	510,000
Roberto de Diego Arozamena	5,000,000(6)	-	(5,000,000)	-	0.200	0.87	3,370,000
<b>Total</b>	<b>6,955,333</b>	<b>2,125,000</b>	<b>(6,102,666)</b>	<b>2,977,667</b>			<b>4,265,236</b>

Details of options for directors who served during the year are as follows:

- (1) Or date of appointment if later
- (2) Or date of resignation if earlier
- (3) 300,000 of the remaining options were modified by the Board of Directors on 27 January 2005 that resolved that the options would vest in 4 equal tranches of 75,000, to coincide with the vesting periods and exercise periods consistent with the terms and conditions of the 2003 modified 2005 share Option Scheme.



## Jazztel PLC

### DIRECTORS' REMUNERATION REPORT (continued)

#### DIRECTORS' SHARE OPTIONS (continued)

- (4) 500,000 of the remaining options were modified by the Board of Directors on 27 January 2005 that resolved that the options would vest in 4 equal tranches of 125,000, to coincide with the vesting periods and exercise periods consistent with the terms and conditions of the 2003 modified 2005 share Option Scheme.
- (5) These options were exercised when the Director left the Board of Directors on 22 July 2005.
- (6) Roberto de Diego Arozamena on January and February 2005 exercised 5,000,000 options as consequence of his resignation on 13 December 2004.

Options will be vested as follows:

<u>Directors</u>	Stock Options vested in 2005	Stock Options to be vested in 2006	Stock Options to be vested in 2007	Stock Options to be vested in 2008
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-	-
Joaquim Molins i Amat	127,667	125,000	125,000	125,000
Rafael Conejos Miquel	375,000	125,000	125,000	125,000
José Ortiz Martínez	-	125,000	125,000	125,000
Javier Ibáñez de la Cruz	37,500	75,000	75,000	75,000
Luis Carlos Croissier Batista	37,500	75,000	75,000	75,000
José Luis Navarro Marqués	75,000	75,000	75,000	75,000
José Luis Díez García	37,500	75,000	75,000	75,000
Pedro Angel Navarro Martinez	37,500	75,000	75,000	75,000
<b>Total</b>	<b>727,667</b>	<b>750,000</b>	<b>750,000</b>	<b>750,000</b>

There have been no variations to the terms and conditions or performance criteria for share options during the financial year (except as referred to herein). Options granted under the Share Option Schemes are not subject to performance criteria.

No awards were made of any options during 2005 to past directors who were no longer directors when the award was made.

The market price as of 30 December 2005 (last trading day in 2005) was €0.85 and the price range during the year was €0.72 to €1.67.

The aggregate gain arising on the exercise of stock options in 2005 was €4,265,236 (€1,611,916 in 2004).

Share options must be exercised in the year they are vested, unless a "closing period" according with the Internal Code of Conduct does not allow it. In this case, although the year has ended, options must be exercised once the "closing period" is over.

## **Jazztel PLC**

### **DIRECTORS' REMUNERATION REPORT (continued)**

#### **DIRECTORS' PENSION ENTITLEMENTS**

The directors do not have any pension entitlements nor are they members of money purchase schemes.

#### **OTHER**

No amounts were paid to third parties in respect of directors' remuneration.

Approved by the Board of Directors on 24 February 2006  
and signed on behalf of the Board of Directors

\_\_\_\_\_  
Leopoldo Fernandez Fajans

Chairman

2 March 2006

## Jazztel PLC

### STATEMENT OF DIRECTORS' RESPONSIBILITIES

The directors are responsible for preparing the Annual Report and the financial statements. The directors are required to prepare financial statements for the Group in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and have also elected to prepare financial statements for the Company in accordance with IFRS. Company law requires the directors to prepare such financial statements in accordance with IFRS, the Companies Act 1985 and article 4 of the IAS Regulation.

International Accounting Standard 1 requires that financial statements present fairly for each financial year the Company's financial position, financial performance and cash flows. This requires the faithful representation of the effects of transactions, other event, and conditions in accordance with the definitions and recognition criteria for assets, liabilities, income and expenses set out in the International Accounting Standard Board's "Framework for the preparation and Presentation of Financial Statements". In virtually all circumstances, a fair presentation will be achieved by compliance with all applicable International Financial Reporting Standards. Directors are also required to:

- Properly select and apply accounting policies;
- Present information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable, and understandable information; and
- Provide additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRS is insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the entity's financial position and financial performance.

The directors are responsible for keeping proper accounting records which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Company and of the Group for, safeguarding the assets, for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities and for the preparation of a Director's Report and Director's Remuneration Report which comply with the requirements of the Companies Act 1985.

The directors are responsible for the maintenance and integrity of the Company Website. Legislation in the United Kingdom governing the preparation and dissemination of financial statements may differ from legislation in other jurisdictions.



## **INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE MEMBERS OF JAZZTEL PLC**

We have audited the group and individual company financial statements (the "financial statements") of Jazztel PLC for the year ended 31 December 2005 which comprise the consolidated and individual company income statements, the consolidated and individual company balance sheets, the consolidated and individual company cash flow statements, the statement of accounting policies and the related notes 1 to 29. These financial statements have been prepared under the accounting policies set out therein. We have also audited the information in the directors' remuneration report that is described as having been audited.

This report is made solely to the company's members, as a body, in accordance with section 235 of the Companies Act 1985. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's members those matters we are required to state to them in an auditors' report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's members as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

### **Respective responsibilities of directors and auditors**

The directors' responsibilities for preparing the annual report, the directors' remuneration report and the financial statements in accordance with applicable United Kingdom law and those International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted for use in the European Union are set out in the statement of directors' responsibilities.

Our responsibility is to audit the financial statements and the part of the directors' remuneration report described as having been audited in accordance with relevant United Kingdom legal and regulatory requirements and International Standards on Auditing (UK and Ireland).

We report to you our opinion as to whether the financial statements give a true and fair view in accordance with the relevant framework and whether the financial statements and the part of the directors' remuneration report described as having been audited have been properly prepared in accordance with the Companies Act 1985 and Article 4 of the IAS Regulation. We report to you if, in our opinion, the directors' report is not consistent with the financial statements. We also report to you if the company has not kept proper accounting records, if we have not received all the information and explanations we require for our audit, or if information specified by law regarding directors' remuneration and transactions with the company and other members of the group is not disclosed.

We read the directors' report and the other information contained in the annual report including the unaudited part of the directors' remuneration report and we consider the implications for our report if we become aware of any apparent misstatements or material inconsistencies with the financial statements.

### **Basis of audit opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK and Ireland) issued by the Auditing Practices Board. An audit includes examination, on a test basis, of evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements and the part of the directors' remuneration report described as having been audited. It also includes an assessment of the significant estimates and judgements made by the directors in the preparation of the financial statements, and of whether the accounting policies are appropriate to the company's circumstances, consistently applied and adequately disclosed.

We planned and performed our audit so as to obtain all the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance that the financial statements and the part of the directors' remuneration report described as having been audited are free from material misstatement, whether caused by fraud or other irregularity or error. In forming our opinion we also evaluated the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements and the part of the directors' remuneration report described as having been audited.

### Opinion

In our opinion:

- the financial statements give a true and fair view, in accordance with IFRSs as adopted for use in the European Union, of the state of the group's and the individual company's affairs as at 31 December 2005 and of the group's and the individual company's loss for the year then ended; and
- the financial statements and the part of the directors' remuneration report described as having been audited have been properly prepared in accordance with the Companies Act 1985 and Article 4 of the IAS Regulation.

### Emphasis of matter – going concern

As mentioned in note 1, the Directors and the management of Jazztel changed in September 2004. As a result, the management prepared in 2005 a new business plan which has been updated in February 2006. The Directors disclose in note 1 the main assumptions of the business plan, including the available financing resources and the expected investments in capital and operating expenditure. The Directors of Jazztel consider that this business plan supports the application of the "going concern" principle of accounting in the preparation of the consolidated and company only financial statements referred to above.

*Deloitte & Touche LLP*

**Deloitte & Touche LLP**

*Chartered Accountants and Registered Auditors  
London*

*3 March 2006*

# Jazztel PLC

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT Year ended 31 December 2005

	<u>notes</u>	Year ended 31 December 2005 €	Year ended 31 December 2004 €
Revenues	4	238,820,228	204,810,969
Other operating income	4	9,042,608	1,300,193
<b>Total Income</b>		<b><u>247,862,836</u></b>	<b><u>206,111,162</u></b>
External costs	6	(192,408,893)	(125,975,302)
Staff costs	7	(61,822,428)	(46,300,079)
Depreciation and amortization expense	6	(31,239,544)	(37,806,000)
Impairment of goodwill	6	-	(15,856,900)
Impairment of tangible fixed assets	6	-	(461,494)
Impairment of investment in non-consolidated subsidiaries	6	(21,087)	(853,562)
Other operating expenses		(120,193,025)	(50,210,476)
<b>Loss on ordinary activities before finance charges and taxes</b>	4	<b><u>(157,822,141)</u></b>	<b><u>(71,352,651)</u></b>
Investment revenues	5	3,943,240	714,197
Finance costs	5	(24,187,487)	(19,742,519)
Exchange gains/(losses)	5	455,857	(56,674)
<b>Loss on ordinary activities before taxes</b>		<b><u>(177,610,531)</u></b>	<b><u>(90,437,647)</u></b>
Tax expenses	9	-	-
<b>Loss for the year (transferred to Retained losses)</b>		<b><u>(177,610,531)</u></b>	<b><u>(90,437,647)</u></b>
Atributable to:			
Equity holders of the parent		(177,610,531)	(90,437,647)
<b>Loss per share</b>			
From continuing operations			
Basic	11	(0.18)	(0.14)
Diluted	11	(0.18)	(0.14)

There are no recognised gains and losses in either year other than those included within the profit and loss account above. Accordingly, no consolidated statement of recognised income and expenses is presented.

The results above all relate to continuing activities.



# Jazztel PLC

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET 31 December 2005

	<u>notes</u>	31 December 2005 €	31 December 2004 €
<b>Non-current assets</b>			
Goodwill	12	-	-
Other intangible assets	13	13,436,402	11,602,277
Tangible fixed assets	14	399,370,219	301,502,669
Long-term investments		2,128,913	1,339,645
		<u>414,935,534</u>	<u>314,444,591</u>
<b>Current assets</b>			
Inventories		2,275,948	2,609,027
Short-term investments	17	34,795,306	18,082,775
Trade and other receivables	18	93,472,081	55,457,761
Cash and cash equivalents	17	155,633,554	64,527,406
		<u>286,176,889</u>	<u>140,676,969</u>
<b>Total Assets</b>		<u>701,112,423</u>	<u>455,121,560</u>
<b>Current liabilities</b>			
Convertible loan notes	20	9,319,443	342,777
Payable to credit institutions	20	8,989,903	11,169,326
Obligations under finance leases	20	13,199,076	1,049,083
Trade and other payables	19	181,447,746	91,488,208
		<u>212,956,168</u>	<u>104,049,394</u>
<b>Non-current liabilities</b>			
Convertible loan notes	21	203,656,822	15,425,009
Provisions for liabilities and charges	22	19,440,854	19,495,563
Payable to credit institutions	21	14,533,220	16,651,159
Obligations under finance leases	21	68,211,764	48,056,992
Other financial creditors	21	2,370,296	962,334
Other non-current liabilities		1,036	49,500
		<u>308,213,992</u>	<u>100,640,557</u>
<b>Total liabilities</b>		<u>521,170,160</u>	<u>204,689,951</u>
<b>Net assets</b>		<u>179,942,263</u>	<u>250,431,609</u>
<b>Equity</b>			
Share Capital	23, 24	78,463,973	71,290,428
Share Premium	24	1,017,954,416	988,205,791
Retained losses	24	(1,025,214,530)	(847,603,999)
Equity Reserve	24	108,738,404	38,539,389
		<u>179,942,263</u>	<u>250,431,609</u>

# Jazztel PLC

## COMPANY INCOME STATEMENT 31 December 2005

	<u>notes</u>	Year ended 2005 €	Year ended 2004 €
<b>Total Income</b>		-	-
Staff costs	10	(1,177,906)	(559,830)
Impairment of investment in subsidiaries		(21,087)	(97,370)
Other operating expenses	10	(2,990,996)	(3,388,690)
<b>Loss on ordinary activities before finance charges and taxes</b>		<u><b>(4,189,989)</b></u>	<u><b>(4,045,890)</b></u>
Investment revenues	10	10,884,383	8,247,102
Finance costs	10	(19,228,978)	(13,283,084)
Exchange (losses) / gains/	10	(120,941)	73,568
<b>Loss on ordinary activities before taxes</b>		<u><b>(12,655,525)</b></u>	<u><b>(9,008,304)</b></u>
Tax expenses	9	-	-
<b>Loss for the year (transferred to Retained losses)</b>		<u><b>(12,655,525)</b></u>	<u><b>(9,008,304)</b></u>

# Jazztel PLC

## COMPANY BALANCE SHEET 31 December 2005

{TC "Company Balance Sheet" \f Contents}	<u>note</u>	31 December 2005 €	31 December 2004 €
<b>Non-current assets</b>			
Investments	15	<u>571,119,174</u>	<u>380,907,451</u>
		<u>571,119,174</u>	<u>380,907,451</u>
<b>Current assets</b>			
Short-term investments	17	17,331,133	17,236,046
Trade and other receivables	18	2,315,214	3,776,337
Cash and cash equivalents	17	<u>152,092,162</u>	<u>52,171,653</u>
		<u>171,738,509</u>	<u>73,184,036</u>
<b>Total Assets</b>		<u>742,857,683</u>	<u>454,091,487</u>
<b>Current liabilities</b>			
Convertible loan notes	20	9,319,443	342,777
Trade and other payables	19	<u>4,509,013</u>	<u>7,416,956</u>
		<u>13,828,456</u>	<u>7,759,733</u>
<b>Non-current liabilities . Convertible loan notes</b>	21	<u>203,656,822</u>	<u>15,425,009</u>
<b>Total liabilities</b>		<u>217,485,278</u>	<u>23,184,742</u>
<b>Net assets</b>		<u>525,372,405</u>	<u>430,906,745</u>
<b>Equity</b>			
Share Capital	23, 24	78,463,973	71,290,428
Share Premium	24	1,017,954,416	988,205,791
Retained losses	24	(679,784,388)	(667,128,863)
Equity Reserve	24	<u>108,738,404</u>	<u>38,539,389</u>
		<u>525,372,405</u>	<u>430,906,745</u>

These financial statements were approved by the Board of Directors on 24 February 2006  
and Signed on behalf of the Board of Directors



Leopoldo Fernández Pujals

Chairman

2 March 2006



# Jazztel PLC

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY Year ended 31 December 2005

	Share Capital €	Share Premium €	Retained losses €	Equity Reserve €	Total €
<b>Balance at January 1, 2004</b>	<b><u>45,296,130</u></b>	<b><u>886,662,261</u></b>	<b><u>(757,166,352)</u></b>	<b><u>55,768,524</u></b>	<b><u>230,560,563</u></b>
Granted of share options	-	-	-	332,241	332,241
Exercise of share options (Note 24)	1,147,298	1,782,947	-	-	2,930,245
Issuance of ordinary shares (Note 1)	15,037,071	32,316,073	-	-	47,353,144
Exercise of warrants (Note 24)	268	2,179	-	(2,179)	268
3.75% Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	6,367,003	6,367,003
12% Convertible bond conversions (Note 21.1)	9,809,661	67,442,331	-	(23,926,200)	53,325,792
Loss for the year	-	-	(90,437,647)	-	(90,437,647)
<b>Balance at December 31, 2004</b>	<b><u>71,290,428</u></b>	<b><u>988,205,791</u></b>	<b><u>(847,603,999)</u></b>	<b><u>38,539,389</u></b>	<b><u>250,431,609</u></b>
Granted of share options	-	-	-	11,050,744	11,050,744
Exercise of share options (Note 24)	1,241,664	2,392,473	-	-	3,634,137
5% Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	76,333,574	76,333,574
12% Convertible bond conversions (Note 21.1)	1,628,921	17,657,809	-	(10,818,300)	8,468,430
3.75% Convertible bond conversions (Note 21.1)	4,302,960	9,698,343	-	(6,367,003)	7,634,300
Loss for the year	-	-	(177,610,531)	-	(177,610,531)
<b>Balance at December 31, 2005</b>	<b><u>78,463,973</u></b>	<b><u>1,017,954,416</u></b>	<b><u>(1,025,214,530)</u></b>	<b><u>108,738,404</u></b>	<b><u>179,942,263</u></b>

# Jazztel PLC

## CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT Year ended 31 December 2005

	2005	2004
<b>Cashflows from operating activities</b>		
Loss for the financial year	(177,610,531)	(90,437,647)
Adjustments for		
Depreciation and amortization	31,260,631	54,977,956
Decrease in provisions	942,316	(7,492,820)
Stock options non-cash compensation	11,050,744	332,241
Other non cash movements	13,804,324	9,445,507
Effect of foreign exchanges rate changes	(455,857)	56,674
	<u>56,602,158</u>	<u>57,319,558</u>
Changes in working capital		
Decrease in inventories	536,800	88,951
(Increase) / decrease in receivables	(45,640,374)	4,625,368
(Decrease) increase in payables	112,274,327	9,836,808
	<u>67,170,753</u>	<u>14,551,127</u>
Net cash outflow from operating activities	<u>(53,837,620)</u>	<u>(18,566,963)</u>
<b>Investing activities</b>		
Interest received	3,943,240	714,197
Net variation on short term deposit	(16,712,531)	(1,218,203)
Fixed assets investments		
Payments to acquire other intangible assets	(10,771,359)	(3,676,103)
Payments to acquire tangible fixed assets	(99,729,389)	(19,211,029)
Other assets	(789,269)	
	<u>(111,290,017)</u>	<u>(22,887,132)</u>
Acquisitions and disposals		
Cash proceeds from the sale of subsidiary	-	7,002,000
Cash proceeds from the sale of other assets	-	176,679
	<u>-</u>	<u>7,178,679</u>
Net cash outflow from investing activities	<u>(124,059,308)</u>	<u>(16,212,459)</u>
<b>Financing activities</b>		
Interest paid	(5,038,155)	(6,557,153)
Shareholder's equity		
Exercise of share stock options	3,634,137	2,930,245
Exercise of warrants	-	268
Issuance of ordinary shares	-	47,353,144
	<u>3,634,137</u>	<u>50,283,657</u>
Net debt		
Increase / (decrease) non convertible debt and finance leases	(279,338)	32,667,524
Increase / (decrease) convertible debt	270,686,432	(6,688,868)
	<u>270,407,094</u>	<u>25,978,656</u>
Net cash inflow from financing activities	<u>269,003,076</u>	<u>69,705,160</u>
<b>Increase in cash and cash equivalents in the year</b>	<b><u>91,106,148</u></b>	<b><u>34,925,738</u></b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	64,527,406	29,601,668
Cash and cash equivalents at the end of the year	155,633,554	64,527,406

# Jazztel PLC

## COMPANY STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY Year ended 31 December 2005

	Share Capital €	Share Premium €	Retained losses €	Equity Reserve €	Total €
<b>Balance at January 1, 2004</b>	<b>45,296,130</b>	<b>886,662,261</b>	<b>(658,120,559)</b>	<b>55,768,524</b>	<b>329,606,356</b>
Granted of share options	-	-	-	332,241	332,241
Exercise of share options (Note 24)	1,147,298	1,782,947	-	-	2,930,245
Issuance of ordinary shares (Note 1)	15,037,071	32,316,073	-	-	47,353,144
Exercise of warrants (Note 24)	268	2,179	-	(2,179)	268
3.75% Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	6,367,003	6,367,003
12% Convertible bond conversions (Note 21.1)	9,809,661	67,442,331	-	(23,926,200)	53,325,792
Loss for the year	-	-	(9,008,304)	-	(9,008,304)
<b>Balance at December 31, 2004</b>	<b>71,290,428</b>	<b>988,205,791</b>	<b>(667,128,863)</b>	<b>38,539,389</b>	<b>430,906,745</b>
Granted of share options	-	-	-	11,050,744	11,050,744
Exercise of share options (Note 24)	1,241,664	2,392,473	-	-	3,634,137
5% Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	76,333,574	76,333,574
12% Convertible bond conversions (Note 21.1)	1,628,921	17,657,809	-	(10,818,300)	8,468,430
3.75% Convertible bond conversions (Note 21.1)	4,302,960	9,698,343	-	(6,367,003)	7,634,300
Loss for the year	-	-	(12,655,525)	-	(12,655,525)
<b>Balance at December 31, 2005</b>	<b>78,463,973</b>	<b>1,017,954,416</b>	<b>(679,784,388)</b>	<b>108,738,404</b>	<b>525,372,405</b>



# Jazztel PLC

## COMPANY CASH FLOW STATEMENT Year ended 31 December 2005

	2005	2004
	€	€
<b>Cashflows from operating activities</b>		
Loss for the financial year	<u>(12,655,526)</u>	<u>(9,008,304)</u>
Adjustments		
Decrease in provisions	21,087	97,370
Stock options non-cash compensation	817,936	332,241
Effect of foreign exchanges rate changes	<u>120,941</u>	<u>(73,568)</u>
	959,964	356,043
Changes in working capital		
(Increase) / decrease in receivables	1,461,123	(1,869,204)
(Decrease) increase in payables	<u>13,277,692</u>	<u>12,235,266</u>
	14,738,815	10,366,062
Net cash inflow from operating activities	<u>3,043,253</u>	<u>1,713,801</u>
<b>Investing activities</b>		
Interest received	<u>2,922,402</u>	<u>582,804</u>
Net variation on short term deposit	<u>(95,087)</u>	<u>(1,498,591)</u>
Fixed assets investments		
Investment on subsidiaries	(180,000,000)	(45,900,000)
Other assets	-	(57,907)
	<u>(180,000,000)</u>	<u>(45,957,907)</u>
Disposal of a subsidiary		
Cash proceeds from the sale of subsidiary	-	7,002,000
	-	7,002,000
Net cash inflow from investing activities	<u>(177,172,685)</u>	<u>(39,871,694)</u>
<b>Financing activities</b>		
Interest paid	<u>(270,627)</u>	<u>(97,718)</u>
Shareholder's equity		
Exercise of share stock options	3,634,137	2,930,245
Exercise of warrants	-	268
Issuance of ordinary shares	<u>-</u>	<u>47,353,144</u>
	3,634,137	50,283,657
Net debt		
Increase / (decrease) convertible debt	<u>270,686,432</u>	<u>13,769,471</u>
	270,686,432	13,769,471
Net cash inflow from financing activities	<u>274,049,942</u>	<u>63,955,410</u>
<b>Increase in cash and cash equivalents in the year</b>	<u>99,920,509</u>	<u>25,797,517</u>
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	52,171,653	26,374,136
Cash and cash equivalents at the end of the year	152,092,162	52,171,653

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts

### Year ended 31 December 2005

#### 1. General Information

Jazztel PLC (hereinafter "the Company") was incorporated on 8 July 1998 in the United Kingdom under the Companies Act 1985, its main activity being that of a holding company. Since its formation, the activity of Jazztel PLC has centred on the obtaining of funds for the financing of the commercial activity of its investees, in particular its 100%-owned subsidiary Jazz Telecom, S.A. which provides telecommunications services in Spain, and its 100%-owned subsidiary Portugal Serviços de Telecomunicações, S.A., which provided telecommunications services in Portugal. In 2004 efforts have been concentrated in Spanish market as a result the Portuguese subsidiary was sold in January 2004. (See Note 2).

The reporting currency of the Company and the Group is the Euro. The directors consider that this is appropriate because this is the single currency on which the Company and Group is most dependent in its operations and financing structure.

The Company is the holding company of a Group providing telecommunications services. The shares of the Company are listed at Spain's "Nuevo Mercado" and the Company is subject to the control and supervision of the CNMV ("Comisión Nacional del Mercado de Valores"), the regulator for the stock exchange in Spain.

The main activity of the Jazztel Group is the provision of telematic and telecommunications services and the exploitation of public fixed-line telephony networks in Spain.

Through December 31, 2005, the Jazztel Group incurred losses, since the investment effort required to launch a telecommunications service habitually implies the generation of losses during the first few years of operations until such time as a sufficient customer base is attained. For this reason, the obtainment of income in the future will depend on the extent to which the targets envisaged in the business plan are met.

On September 24, 2004, Leopoldo Fernández Pujals, through Prepsa Traders, S.A. was admitted to the shareholder structure of Jazztel PLC, with an investment of €61.8 million. The admission of this new shareholder was instrumented through a capital increase and a bond issue (see Note 23). On 2 March 2005 the bonds (consisting in 138 notes of €100,000 each save that one of the notes is for an amount of €69,471.23) were converted due to the fact that holders of outstanding equity-linked securities (as defined in the loan note agreement) exercised their right to receive ordinary shares of the Company, so that he could retain the same percentage in the Company as prior to the issue of these ordinary shares in accordance with the Loan Note Agreement executed between the Company and the shareholder of reference on October 18, 2004. This conversion has given the right to receive 53,786,997 shares to the shareholder of reference.

As a result of the change in the shareholder structure, the new management team prepared a business plan that reflected the new management's strategy on the business and which main assumptions were disclosed in the 2004 financial statements. After one year of operations, the Directors have reviewed the business plan in February 2006 updating its main assumptions to the current expectations of the business. The main assumptions are as follows (as in any business plan, certain of the assumptions made are subject to risks and uncertainties such as competitive developments, development of the market, regulatory issues):

- A significant increase (over 60%) in revenues from telecommunications services in 2006. Part of this increase will be accomplished through the consolidation of revenues from the customer gained during 2005.
- Substantial investments in capital expenditure (over €120 million)
- Maintenance of extensive marketing investments (€35 million).
- Continued containment of overheads and structural costs.



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 1. General Information (continued)

The investment efforts in both capital expenditure and operational expenditure required by the business plan are significant. As a result, it implies the generation of losses during the first few years of operations until such time as a sufficient customer base is attained as is usual in this kind of telecommunications companies. For this reason, the obtainment of income in the future will depend on the extent to which the targets envisaged in the business plan are met. Management expects to achieve break even EBITDA (profit before interest taxes depreciation and amortization) from 2007 onwards and positive cash flows from 2009 onwards.

The estimated financing requirements for 2006, in addition to those available as of December 31, 2005, amount to €100 million, approximately, without considering the Paceo financing. The Directors consider that the €120 million Paceo Financing (see Note 24) and the available cash and cash equivalents and non restricted short term investments as of December 31, 2005, amounting to €172.4 million, will enable the Group to avoid liquidity problems, even if the estimated increase in revenues were not achieved in 2006, since a significant part of investments in capital and operating expenditure is not committed and is variable on the acquisition of new customers and, accordingly, controllable by management. Management considers that, in case of a faster growth compared with the business plan, the Company might access to additional resources through, inter alia, vendor financing and the issuance of new financial instruments (as for example loans, bonds, convertible bonds, equity, etc.). Accordingly, the accompanying consolidated financial statements were prepared on the basis of the "going-concern" principle of accounting.

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards

#### Basis of Accounting

The consolidated financial statements for 2005 of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) for the first time, as adopted by the European Union, in conformity with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council.

However, since the accounting policies and measurement bases used in preparing the Group's consolidated financial statements for 2005 (IFRSs) differ from those used by the Group companies (local standards), the required adjustments and reclassifications were made on consolidation to unify the policies and methods used and to make them compliant with the International Financial Reporting Standards adopted in Europe.

The disclosures required by IFRS 1 concerning the transition from Spanish GAAP to IFRSs are given in note 29. In addition the disclosures concerning the transition from UK GAAP to Spanish GAAP are given in note 29.

The financial statements have been prepared on the historical cost basis. The principal accounting policies and measurement bases applied in preparing the Group's consolidated financial statements for 2005 are summarised below.

#### Comparative information

As required by IAS 1, the information relating to 2004 contained in these notes to the consolidated financial statements is presented, for comparison purposes, with similar information relating to 2005 and, accordingly, it does not constitute the Group's statutory consolidated financial statements for 2004.



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards (continued)

#### Basis of Consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company (its subsidiaries) made up to 31 December each year. Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and operating policies of an investee entity so as to obtain benefits from its activities.

On acquisition, the assets and liabilities and contingent liabilities of a subsidiary are measured at their fair values at the date of acquisition. Any excess of the cost of acquisition over the fair values of the identifiable net assets acquired is recognised as goodwill. Any deficiency of the cost of acquisition 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 interest of minority shareholders is stated at the minority's proportion of the fair values of the assets and liabilities recognised. Subsequently, any losses applicable to the minority interest in excess of the minority interest are allocated against the interests of the parent.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated income statement 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 to bring the accounting policies used into line with those used by the Group.

All intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated on consolidation.

The parent company has investments in the following subsidiary undertakings, which principally affected the losses or net assets of the group:

Included in the scope of consolidation	Country of Incorporation	Principal activity	Ordinary share capital held by Group
Jazz Telecom, S.A. *	Spain	Telecommunications services	100.00%
Banda 26, S.A.	Spain	In dissolution process	91.00%
Centro de Cálculo de Sabadell S.A. *	Spain	IT integration and design	99.969%
Adatele Telecomunicaciones, S.A.	Spain	Telecommunication system Integrator	100.00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Telemarketing and call center services	100.00%
<b>Not Included in the scope of consolidation and without any activity</b>			
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	Spain	Dormant	100.00%
Jazzcom Limited	UK	Dormant	100.00%
Movilweb 21, S.A.	Spain	Dormant	100.00%

\* Directly owned by Jazztel PLC.

On 19 January 2004 the Group sold its 100% interest in the ordinary share capital of Jazztel Portugal Serviços de Telecomunicações, S.A. The profit of Jazztel Portugal from 1 January 2004 up to the date of disposal was €nil.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards (continued)

#### Basis of Consolidation (continued)

The carrying value of the net assets disposed of had been written down to the €7,002,000 sale proceeds in 2003. All the sale proceeds were received in cash. In the parent company balance sheet the cost of investment in the subsidiary had also been written down to €7,002,000 as at 31 December 2003. As part of the transaction the Group also received €2,998,000 in settlement of commercial debts due to the Group.

Sertram Networks, S.L. has been consolidated in 2003 as a result of its acquisition by Jazz Telecom, S.A. In the 1st of January of 2005 has been absorbed by Jazz Telecom, S.A. The effect on these financials statements is not significant.

On 25 October 2005, Jazzplat, S.A. was incorporated. The share capital of the Company is 100,000 Argentinean dollars (€27,638). The shareholders of Jazzplat, S.A. are Jazz Telecom, S.A. owner of 95% of the share capital and Adatel Telecomunicaciones S.A. with 5% of the share capital. On 14 November 2005 Jazz Telecom provided Jazzplat the amount of 475,000 euros by means of an irrevocable share capital settlement. This loan will become share capital at the most, 180 days after the irrevocable share capital settlement's signature.

The object of Jazzplat, S.A. is the provision of telemarketing and customer care service for its parent company Jazz Telecom, S.A.

#### Goodwill

Goodwill arising on consolidation represents the excess of the cost of acquisition over the Group's interest in the fair value of the identifiable assets and liabilities of a subsidiary, associate or jointly controlled entity at the date of acquisition.

Goodwill is initially recognised as an asset and reviewed for impairment at least annually. Any impairment is recognised immediately in profit or loss and is not subsequently reversed.

On disposal of a subsidiary, associate or jointly controlled entity, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profit or loss on disposal.

The company and the group had implemented an annual impairment test before the date of transition to IFRS.

#### 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.

Sales of goods are recognised when goods are delivered and title has passed.

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's net carrying amount.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards (continued)

#### 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 their fair value or, if lower, at the 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 balance sheet 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. The group policy is not to capitalise any finance charge, and therefore charged directly against income, although they are directly attributable to qualifying assets.

Depreciation and impairment is charged in the same way that same nature corresponding Group fixed assets.

Rentals payable under operating leases are charged to income on a straight-line basis over the term of the relevant lease. Benefits received and receivable as an incentive to enter into an operating lease are also spread on a straight line basis over the lease term.

#### Foreign Currencies

The Group's functional currency is the Euro. Transactions involving other currencies are recorded at the rates of exchange prevailing on the dates of the transactions.

At each balance sheet date, monetary assets and liabilities that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing on the balance sheet date.

Non-monetary assets and liabilities carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined. Gains and losses arising on retranslation are included in net profit or loss for the period, except for exchange differences arising on non-monetary assets and liabilities where the changes in fair value are recognised directly in equity.

On consolidation, the assets and liabilities of the Group's overseas operations are translated at exchange rates prevailing on the balance sheet date. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period unless exchange rates fluctuate significantly. Exchange differences arising, if any, are classified as equity and transferred to the Group's translation reserve. Such translation differences are recognised as income or as expenses in the period in which the operation is disposed of.

#### Borrowing cost

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalisation. All other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards (continued)

#### Taxation

The tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from net profit as reported in the income statement because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

Deferred tax is the tax expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilised. Such assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the tax profit nor the accounting profit.

Deferred tax liabilities are recognised for taxable temporary differences arising on investments in subsidiaries and associates, and interests in joint ventures, except where the Group is able to control the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset is realised. Deferred tax is charged or credited in the income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt with in equity.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards (continued)

#### Tangible Fixed Assets

Tangible fixed assets are carried at cost, which includes all the expenses required to bring them into operation, less accumulated depreciation and any provision for impairment. The costs of expansion, modernization or improvements leading to increased productivity, capacity or efficiency or to a lengthening of the useful lives of the assets are capitalized.

Tangible fixed assets are valued as follows:

- Technical installations is valued at the cost incurred through the date of entry into service of the assets composing the fiber optic network that the Group is constructing in Spain.
- The "Construction in Progress" caption includes the aforementioned fixed assets, which are currently under construction and therefore had not been brought into service at year-end. These assets will be transferred to the "Technical installation and Machinery" caption when they are ready to become operational.
- Repair and maintenance expenses which do not increase capacity or productivity or lengthen the useful lives of the assets are expensed currently.

Depreciation is provided at rates calculated to write off the cost, less its estimated residual value, of each asset on a straight line basis over its estimated useful life, as follows:

	Years of Estimated Useful Life
Buildings	50
Leasehold improvements	5
Technical installation	
Civil engineering projects	25
Technical equipment	3 – 25
Other fixtures, Tools and furniture	5-10
Other tangible fixed assets	3 – 5

Assets held under finance leases are depreciated over their expected useful lives on the same basis as owned assets or, where shorter, over the term of the relevant lease.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards (continued)

#### Intangible assets

Intangible assets are carried at acquisition cost or development cost, which includes the amount of any additional investments made through the date the related assets come into service, less accumulated amortization and any provision for impairment.

Intangible assets and rights are valued as follows:

- Research expenditure is written off as incurred. Internally generated assets from development expenses are specifically itemized by project and the related costs are clearly identified so that they can be allocated over time. Also, the Group has sound reasons to foresee the technical success and commercial profitability of these projects. Other development cost is expensed as incurred.
- Administrative concessions are recorded at the cost incurred in obtaining the related licenses, which includes mainly consulting, document printing and cartography expenses.
- Patents and trademarks are valued at the amounts paid for the registration of the Group's trademarks and brand names.
- Computer software is valued at cost only when it is expected to be used for several years. Computer software maintenance costs are expensed as incurred. This account includes the various user licenses, the software acquired and the expenses incurred in analyzing, programming, integrating and implementing the information systems.

Amortization is provided at rates calculated to write off the cost, less its estimated residual value, of each asset on a straight line basis over its estimated useful life, as follows:

	Years of Estimated Useful Life
Research and development expenses	3
Licence costs Patents and trademarks	5-25
Computer software	4

#### Impairment of tangible and intangible assets excluding goodwill

At each balance sheet date, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. 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. An intangible asset with an indefinite useful life is tested for impairment annually and whenever there is an indication that the asset may be impaired.

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.



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards (continued)

#### Impairment of tangible and intangible assets excluding goodwill (continued)

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 immediately, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the impairment loss is treated as a revaluation decrease.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised as income immediately, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal of the impairment loss is treated as a revaluation increase.

#### Inventories

Stocks are stated at the lower of cost and net realisable value. The acquisition price or production cost includes the cost of materials used, labor and manufacturing expenses. If market value is lower than the acquisition price or production cost and the loss of value is deemed to be reversible, a value adjustment is made by recording the related allowance.

#### Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised on the Group's balance sheet when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial instruments maturing in 12 months or less from year-end are classified in the consolidated balance sheet as current liabilities and those maturing at over 12 months as long-term debt.

#### Trade receivables

Trade receivables do not carry any interest and are stated at their nominal value as reduced by appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts.

#### Investments

Investments are recognised and derecognised on a trade date where a purchase or sale of an investment is under a contract whose terms require delivery of the investment within the timeframe established by the market concerned, and are initially measured at cost, including transaction costs.

Investments are classified as either held-for-trading or available-for-sale, and are measured at subsequent reporting dates at fair value. Where securities are held for trading purposes, gains and losses arising from changes in fair value are included in net profit or loss for the period. For available-for-sale investments, gains and losses arising from changes in fair value are recognised directly in equity, until the security is disposed of or is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is included in the net profit or loss for the period.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards (continued)

#### Financial Instruments (continued)

##### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks, 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 Liability and Equity

Financial liabilities and equity instruments are classified according to the substance of the contractual arrangements entered into. An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of the group after deducting all of its liabilities.

##### Bank borrowings

Interest-bearing bank loans and overdrafts are recorded at the proceeds received, net of direct issue costs.

Finance charges, including premiums payable on settlement or redemption and direct issue costs, are accounted for on an accrual basis to the profit and loss account using effective interest method and are added to the carrying amount of the instrument to the extent that they are not settled in the period in which they arise.

##### Convertible loan notes

Convertible loan notes are regarded as compound instruments, consisting of a liability component and an equity component. At the date of issue, the fair value of the liability component is estimated using the prevailing market interest rate for similar non-convertible debt. The difference between the proceeds of issue of the convertible loan notes and the fair value assigned to the liability component, representing the embedded option to convert the liability into equity of the Group, is included in equity.

Issue costs are apportioned between the liability and equity components of the convertible loan notes based on their relative carrying amounts at the date of issue. The portion relating to the equity component is charged directly against equity.

After initial recognition financial liabilities are recognized at amortised cost using the effective interest method. The interest expense on the liability component is calculated by applying the prevailing market interest rate for similar non-convertible debt to the liability component of the instrument. The difference between this amount and the interest paid is added to the carrying amount of the convertible loan note.

##### Trade payables

Trade payables are not interest bearing and are stated at their nominal value.

##### Equity instruments

Equity instruments issued by the Company are recorded at the proceeds received, net of direct issuance costs.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 2. Adoption of new International financial Reporting Standards (continued)

#### Share-based compensation

The Group operates an equity-settled, share-based compensation plan. The Group applies the IFRS2. The fair value of the employee services received in exchange for the grant of the options is recognised as personnel expenses in the income statement. The fair value determined at the grant date of the equity-settled share-based payments is expensed on a straight-line basis over the vesting period, based on the Group's estimate of shares that will eventually vest, with a corresponding debit to equity.

The total amount to be expensed over the vesting period is determined as follows:

a) Fair value of the option

Fair value is determined by reference to the market value of options with similar characteristics to the options granted, when market value is not available, fair value is determined using generally accepted option valuation models.

b) Estimate of shares that will eventually vest

Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. At each balance sheet date, the entity revises its estimates of the number of options that are expected to become exercisable. It recognises the impact of the revision of original estimates, if any, in the income statement, with a corresponding adjustment to equity.

The proceeds received net of any directly attributable transaction costs are credited to share capital (nominal value) and share premium when the options are exercised.

#### Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation as a result of a past event, and it is probable that the Group will be required to settle that obligation concrete in nature but undefined in its amount and/or the moment where the obligation is settled. Provisions are measured at the directors' best estimate of the expenditure required to settle the obligation at the balance sheet date, and are discounted to present value where the effect is material. At each balance sheet date, the Group revises its estimates. It recognises the impact of the revision of original estimates, if any, in the income statement.

Financial commitments, guarantees and liability contingencies are not recognised in the balance sheet. Details are shown in Note 26 according to IAS 37.

#### Company Only Significant Accounting Policies

The separate financial statements of the company are presented as required by the Companies Act 1985. As permitted by that Act, the separate financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) for the first time, as adopted by the European Union, in conformity with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council with International Financial Reporting Standards.

The principal accounting policies adopted are the same as those set out in this note except as noted below:

#### Investment in subsidiaries:

Investments in subsidiaries are stated at cost less, where appropriate, provisions for impairment.



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 3. Statement of Director's Responsibilities

The directors are responsible for preparing the Annual Report and the financial statements. The directors are required to prepare financial statements for the Group in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and have also elected to prepare financial statements for the Company in accordance with IFRS. Company law requires the directors to prepare such financial statements in accordance with IFRS, the Companies Act 1985 and article 4 of the IAS Regulation.

International Accounting Standard 1 requires that financial statements present fairly for each financial year the Company's financial position, financial performance and cash flows. This requires the faithful representation of the effects of transactions, other events, and conditions in accordance with the definition and recognition criteria for assets, liabilities, income and expenses set out in the International Accounting Standard Board's "Framework for the preparation and Presentation of Financial Statements". In virtually all circumstances, a fair presentation will be achieved by compliance with all applicable International Financial Reporting Standards. Directors are also required to:

- Properly select and apply accounting policies;
- Present information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable, and understandable information; and
- Provide additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRS is insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the entity's financial position and financial performance.

The directors are responsible for keeping proper accounting records which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Company and of the Group for, safeguarding the assets, for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities and for the preparation of a Director's Report and Director's Remuneration Report which comply with the requirements of the Companies Act 1985.

The directors are responsible for the maintenance and integrity of the Company Website. Legislation in the United Kingdom governing the preparation and dissemination of financial statements may differ from legislation in other jurisdictions.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 4. Revenues and business segments

Revenues represent amounts derived from the provision of goods and services which fall within the Company's ordinary activities after deduction of trade discounts and Value Added Tax.

SEGMENTS	Telecommunications		Software		Group	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€	€	€
Revenues	211,839,170	175,433,516	31,583,108	33,237,935	243,422,278	208,671,451
Intersegment revenues	(2,154,286)	(3,696,628)	(2,447,764)	(163,854)	(4,602,050)	(3,860,482)
<b>Total revenues</b>	<b>209,684,884</b>	<b>171,736,888</b>	<b>29,135,344</b>	<b>33,074,081</b>	<b>238,820,228</b>	<b>204,810,969</b>
Total Other operating Income	8,554,338	983,030	488,270	317,163	9,042,608	1,300,193
<b>Total Income</b>	<b>218,239,222</b>	<b>172,719,918</b>	<b>29,623,614</b>	<b>33,391,244</b>	<b>247,862,836</b>	<b>206,111,162</b>
<b>RESULTS</b>						
Segment Results	(152,414,954)	(70,130,628)	(5,407,187)	(1,222,023)	(157,822,141)	(71,352,651)
Operating Loss					(157,822,141)	(71,352,651)
Investment revenues					3,943,240	714,197
Financial costs					(24,187,487)	(19,742,519)
Exchange gains/(losses)					455,857	(56,674)
Losses before taxes					(177,610,531)	(90,437,647)
Tax expenses					-	-
Loss for the year					(177,610,531)	(90,437,647)
<b>Other Information</b>						
Fixed assets additions	133,805,862	14,428,299	3,219,735	2,510,100	137,025,597	16,938,399
Depreciation and amortization	27,656,844	34,117,572	3,582,700	3,688,428	31,239,544	37,806,000
Impairment of fixed assets	-	461,494	-	-	-	461,494
<b>Assets</b>	<b>680,759,500</b>	<b>434,432,261</b>	<b>20,352,924</b>	<b>20,689,299</b>	<b>701,112,423</b>	<b>455,121,560</b>
<b>Liabilities</b>	<b>499,030,600</b>	<b>181,907,791</b>	<b>22,139,560</b>	<b>22,782,160</b>	<b>521,170,160</b>	<b>204,689,951</b>

All sales, excluded intersegment sales, are to third parties within Spain.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 5. Finance charges (net)

	2005 €	2004 €
<b>Investment revenues</b>		
Income and gains from current asset investments	3,760,086	537,790
Other investment revenues	183,154	176,407
	<u>3,943,240</u>	<u>714,197</u>
<b>Finances costs</b>		
Finance leases and hire purchase contracts	(3,266,865)	(3,279,466)
Other loans	(1,681,632)	(2,275,120)
Convertible bond	(19,149,332)	(13,185,366)
Other finances costs	(89,658)	(1,002,567)
	<u>(24,187,487)</u>	<u>(19,742,519)</u>
Exchange gains / (losses)	455,857	(56,674)
<b>Finance charges (net)</b>	<u>(19,788,390)</u>	<u>(19,084,996)</u>

No finance costs have been capitalised in either period.

### 6. Loss on ordinary activities before taxation

Loss on ordinary activities before taxation is stated after charging/(crediting):

	2005 €	2004 €
<b>Loss on ordinary activities before finance charge and taxes</b>	<u>(157,822,141)</u>	<u>(71,352,651)</u>
Depreciation of Tangible fixed assets	(24,249,312)	(25,826,343)
Amortization of other intangible assets	(6,990,232)	(11,979,657)
Depreciation and amortization expense	<u>(31,239,544)</u>	<u>(37,806,000)</u>
Impairment of goodwill	-	(15,856,900)
Impairment of tangible fixed assets	-	(461,494)
Impairment of investment in non-consolidated subsidiaries	(21,087)	(853,562)
	<u>(31,260,631)</u>	<u>(54,977,956)</u>
External cost	(192,408,893)	(125,975,302)
Staff costs (see Note 7)	<u>(61,822,428)</u>	<u>(46,300,079)</u>
Audit services	(393,932)	(337,763)
Non-Audit Services	(25,600)	(1,284)
Total Auditors Remuneration	<u>(419,532)</u>	<u>(339,047)</u>



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 7. Staff costs

The particulars of employee costs (including directors) are as shown below:

	2005	2004
	€	€
Wages and salaries	(45,525,845)	(41,433,284)
Social security costs	(5,245,839)	(4,534,554)
Share option expense (net)	(11,050,744)	(332,241)
	<u>(61,822,428)</u>	<u>(46,300,079)</u>

The monthly average number of persons employed was as follows:

	2005	2004
	N°	N°
Executives	37	47
Managers and supervisors	136	142
Technicians and intermediate managers	1,134	787
Administrative personnel	110	109
	<u>1,417</u>	<u>1,085</u>

The staff average increase in 2005 is due to the constitution of the subsidiary Jazzplat, S.A. on 25 October 2005 (see Note 2).

### 8. Directors' remuneration, interests and transactions

Details of directors' remuneration and interests are given in the directors' remuneration report on page 9.

#### Officers' transactions

There are no officers' transactions either in 2005 or in 2004.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 9. Tax on loss on ordinary activities

#### Group

The tax charge comprises:	2005 €	2004 €
<b>Current tax</b>		
UK corporation tax at 30% (2004 – 30%)	-	-
Adjustment in respect of prior periods	-	-
Total tax charge on loss on ordinary activities	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Group loss on ordinary activities before tax</b>	<b>(177,610,531)</b>	<b>(90,437,647)</b>
	<hr/>	<hr/>
Tax credit on group loss on ordinary activities at standard UK corporation tax rate of 30% (2004 – 30%)	53,283,159	27,131,294
Effects of:		
Excess tax losses	(57,719,328)	(26,916,641)
Timing differences	(3,645,371)	(3,796,076)
Overseas tax rates	8,081,540	3,581,423
	<hr/>	<hr/>
<b>Group current tax charge for period</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<hr/>	<hr/>

The tax rate used for tax on loss on ordinary activities is the standard rate for UK corporation tax, currently 30%, being the applicable rate for the parent company. The Group has incurred losses and expects to utilise these losses in its Spanish subsidiaries in future periods. A deferred tax asset of approximately €276 million (2004 €216 million) in respect of tax losses of the Spanish subsidiaries (based on the standard Spanish Corporation Tax rate of 35%) has not been recognised as realisation of this asset is dependent on suitable taxable profits in future periods. The carry forward losses relating to this deferred asset amounts €789 million (2004- €617). The expiry date for utilisation of these tax losses is 15 years from the first period in date in which the losses are first utilised.

A deferred tax asset of approximately €23 million (2004 €22 million) in respect of tax losses of the UK Company (based on the standard UK Corporation Tax rate of 30%) has not been recognised as realisation of this asset is dependent on suitable taxable profits in future periods. The carry forward losses relating to this deferred asset amounts €78 million (2004- €74). These tax losses have no expiry date.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 9. Tax on loss on ordinary activities (continued)

#### Company Only

	2005	2004
	€	€
<b>Current tax</b>		
UK corporation tax at 30% (2004 – 30%)	-	-
Adjustment in respect of prior periods	-	-
Total tax charge on loss on ordinary activities	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Loss on ordinary activities before tax</b>	<b>(12,655,525)</b>	<b>(9,008,304)</b>
	<hr/>	<hr/>
Tax credit on group loss on ordinary activities at standard UK corporation tax rate of 30% (2004 – 30%)	3,796,658	2,702,491
Effects of:		
Excess tax losses	(1,100,001)	(1,697,634)
Timing differences	(2,696,656)	(1,004,857)
Adjustments to tax charge in respect of previous periods	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Current tax charge for period</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<hr/>	<hr/>



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 10. Results of the company

The loss on ordinary activities after taxation of the Company was €12,655,525 (2004 – loss of €9,008,304). Significant profit and loss details for the Company Only are as follows:

#### Staff costs

	2005	2004
	€	€
Wages and Salaries	(299,238)	(244,095)
Social security cost	(60,733)	(41,401)
Share option credit(net)	(817,935)	(274,334)
	<u>(1,177,906)</u>	<u>(559,830)</u>

#### Other operating expenses

	2005	2004
	€	€
Finance and legal advice expenses	(2,425,448)	(2,711,051)
Audit services	(112,518)	(146,150)
Others	(453,030)	(531,489)
	<u>(2,990,996)</u>	<u>(3,388,690)</u>

#### Finance charges (net)

	2005	2004
	€	€
<b>Investment revenues</b>		
Income from loans to subsidiary	7,790,547	7,664,298
Income from current asset investments	3,036,851	478,051
Other interest and financial	56,985	104,753
	<u>10,884,383</u>	<u>8,247,102</u>
<b>Finance Costs</b>		
Convertible bond expenses	(19,149,332)	(13,185,366)
Expense from loans to subsidiary	(70,658)	(97,718)
Other financial expenses	(8,988)	-
	<u>(19,228,978)</u>	<u>(13,283,084)</u>
Exchange ( losses)/ gains	(120,941)	73,568
<b>Finance charges (net)</b>	<u>(8,465,535)</u>	<u>(4,962,414)</u>

## Jazztel PLC

### Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

#### 11. Loss per share

	Basic		Diluted	
	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€
Loss for the financial year	(177,610,531)	(90,437,647)	(177,610,531)	(90,437,647)
Loss per share	(0.18)	(0.14)	(0.18)	(0.14)
			2005	2004
			Number of	Number of
			shares	Shares
Weighted average number of shares (basic and diluted loss per share)			962,971,690	631,395,822

The non-voting ordinary shares have no entitlement to profit of the Company.

Basic loss per ordinary share is calculated using income available to ordinary shareholders divided by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year. Diluted loss per ordinary share is calculated in a similar manner to basic loss per share 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.

Warrants to acquire 258,806 (2004 - 258,806) ordinary shares were outstanding at 31 December 2005. In addition share options to acquire 12,399,097 (2004 - 12,399,097) ordinary shares were also outstanding at 31 December 2005. These potential ordinary shares were excluded from the computation of diluted loss per share because their inclusion would have had an anti-dilutive effect on loss per share.

#### 12. Goodwill

	at 1 January 2004	Impairment of goodwill Charge for the year	at 31 December 2004 and 2005
	€	€	€
Adatel Telecomunicaciones, S.A.	12,424,070	(12,424,070)	-
Centro de Cálculo de Sabadel, S.A.	167,195	(167,195)	-
Sertram Networks (Datagrama), S.L.	3,265,635	(3,265,635)	-
<b>Total</b>	<b>15,856,900</b>	<b>(15,856,900)</b>	<b>-</b>

At the end of 2004, goodwill on the acquisition of Adatel Telecomunicaciones, S.A., Centro de Cálculo de Sabadel and Sertram Networks, S.L. was written off to the income statement, as on the basis of all information then available, the directors considered that there were substantial doubts as to the recoverability of the remaining goodwill balance. No goodwill has been recognised in 2005.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 13. Other intangible assets

#### Company

The Company held no other intangible assets as at 31 December 2005 (2004 – €nil).

#### Group

The net book value of other intangible assets comprises:

	Computer Software costs €	Development expenses €	Licence costs Patents and trademarks €	Total €
<b>Cost</b>				
At 1 January 2004	72,486,708	16,927,408	5,198,096	94,612,212
Additions	1,400,031	2,271,000	5,072	3,676,103
Disposals	(9,043,824)	(208,298)	(4,720,608)	(13,972,730)
At 31 December 2004	64,842,915	18,990,110	482,560	84,315,585
<b>Amortisation</b>				
At 1 January 2004	(58,380,913)	(11,336,360)	(3,637,079)	(73,354,352)
Charge for the year	(8,833,608)	(3,081,954)	(64,095)	(11,979,657)
Disposals	8,792,444	207,030	3,263,604	12,263,078
Transfers	-	-	357,623	357,623
At 31 December 2004	(58,422,077)	(14,211,284)	(79,947)	(72,713,308)
<b>Net book value</b>				
At 31 December 2004	6,420,838	4,778,826	402,613	11,602,277
At 1 January 2004	14,105,795	5,591,048	1,561,017	21,257,860
<b>Cost</b>				
At 1 January 2005	64,842,915	18,990,110	482,560	84,315,585
Additions	5,775,314	3,045,412	8,633	8,829,359
Disposals	(4,879)	(3,926,800)	-	(3,931,679)
At 31 December 2005	70,613,350	18,108,722	491,193	89,213,265
<b>Amortisation</b>				
At 1 January 2005	(58,422,077)	(14,211,284)	(79,947)	(72,713,308)
Charge for the year	(4,353,017)	(2,601,218)	(35,997)	(6,990,232)
Disposals	-	3,926,677	-	3,926,677
Transfers	-	-	-	-
At 31 December 2005	(62,775,094)	(12,885,825)	(115,944)	(75,776,863)
<b>Net book value</b>				
At 31 December 2005	7,838,256	5,222,897	375,249	13,436,402
At 1 January 2005	6,420,838	4,778,826	402,613	11,602,277



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 13. Other intangible assets (continued)

#### Group (continued)

Software development costs relate to the development of integrated management tools which enable companies to enjoy a single integrated system. Such costs are written off over 3 to 5 years.

During 2003, the subsidiary Banda 26, S.A. completed the formalities for renunciation of its concession for the exploitation of the fixed public network of national scope in the 26GHz wireless local loop and as a result of this application, the related license cost was partially impaired. In 2004 this asset was effectively disposed of.

### 14. Tangible fixed assets

#### Company

The Company held no tangible fixed assets as at 31 December 2005 (2004 - Enil).

#### Group

The net book value of tangible fixed assets comprises:

	Freehold land and buildings €	Leasehold improvements €	Technical installations and machinery €	Other fixtures, tools and furniture €	Other tangible fixed asset €	Assets under construction €	Total €
<b>Cost</b>							
At 1 January 2004	11,851,026	25,120,963	471,124,278	8,718,642	36,325,514	7,287,375	560,427,798
Additions	9,378	9,629	11,995,838	56,129	823,198	368,124	13,262,296
Disposals	-	(9,869,185)	(45,426,751)	(1,446,968)	(8,922,603)	(534,681)	(66,200,188)
Transfers	-	-	2,009,684	160,040	-	(2,169,724)	-
At 31 December 2004	11,860,404	15,261,407	439,703,049	7,487,843	28,226,109	4,951,094	507,489,906
<b>Depreciation</b>							
At 1 January 2004	(3,250,781)	(12,514,050)	(188,950,915)	(3,284,340)	(26,426,985)	-	(234,427,071)
Disposals	16,163	1,874,519	46,917,734	169,492	6,107,386	-	55,085,294
Transfers	-	-	494,642	(645,579)	(206,686)	-	(357,623)
Charge for the year	(218,672)	(2,518,885)	(18,229,973)	(622,503)	(4,236,310)	-	(25,826,343)
Provision for impairment	-	-	(461,494)	-	-	-	(461,494)
At 31 December 2004	(3,453,290)	(13,158,416)	(160,230,006)	(4,382,930)	(24,762,595)	-	(205,987,237)
<b>Net book value</b>							
At 31 December 2004	8,407,114	2,102,991	279,473,043	3,104,913	3,463,514	4,951,094	301,502,669
At 1 January 2004	8,600,245	12,606,913	282,173,363	5,434,302	9,898,529	7,287,375	326,000,727

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 14. Tangible fixed assets (continued)

#### Group (continued)

	Freehold land and buildings €	Leasehold improvements €	Technical installations and machinery €	Other fixtures, tools and furniture €	Other tangible fixed asset €	Assets under construction €	Total €
<b>Cost</b>							
At 1 January 2005	11,860,404	15,261,407	439,703,049	7,487,843	28,226,109	4,951,094	507,489,906
Additions	-	943,070	114,253,247	1,127,568	10,502,716	1,369,637	128,196,238
Disposals	-	(315,220)	(11,431,733)	(307,598)	(2,747,720)	(1,012)	(14,803,283)
Transfers	-	-	150,341	(160,141)	9,800	-	-
At 31 December 2005	11,860,404	15,889,257	542,674,904	8,147,672	35,990,905	6,319,719	620,882,861
<b>Depreciation</b>							
At 1 January 2005	(3,453,290)	(13,158,416)	(160,230,006)	(4,382,930)	(24,762,595)	-	(205,987,237)
Disposals	-	120,658	7,680,241	193,087	729,921	-	8,723,907
Transfers	-	-	(53,755)	57,055	(3,300)	-	-
Charge for the year	(224,662)	(1,300,056)	(19,490,530)	(584,907)	(2,649,157)	-	(24,249,312)
Provision for impairment	-	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2005	(3,677,952)	(14,337,814)	(172,094,050)	(4,717,695)	(26,685,131)	-	(221,512,642)
<b>Net book value</b>							
At 31 December 2005	8,182,452	1,551,443	370,580,854	3,429,977	9,305,774	6,319,719	399,370,219
At 1 January 2005	8,407,114	2,102,991	279,473,043	3,104,913	3,463,514	4,951,094	301,502,669

No interest for the years ended 31 December 2005 and 2004 has been capitalised within additions to assets under construction.

Accumulated interest capitalised included in the total cost of tangible fixed assets at 31 December 2005 amounted to €nil (2004 - €nil).

Included in the net book value of technical installations and machinery is €85,490,544 in respect of assets held under finance leases and hire purchase contracts (2004 - €57,021,496). Accumulated depreciation on these assets is €17,130,082 (2004 - €12,588,043). The net book value of other assets held under finance leases and similar hire purchase contracts is €nil (2004 - €nil). A net impairment provision of €nil has been recorded in the year (2004 - €461,494).

As a consequence of the new business plan, as discussed in note 1, the directors do not consider that any further impairment provision is necessary in 2005 nor 2004, apart from a provision of €461,494 recorded in 2004 against the assets of Banda 26, S.A., due to the liquidation of the subsidiary. These assets were subsequently disposed of in 2004.

In January 2004 Jazztel Portugal Serviços de Telecomunicações, S.A. was sold. Fixed assets with a net book value of €9,885,490 were disposed of (see Note 16).

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 15. Investments

#### Company Only

Company	Cost of shares in subsidiary undertakings €	Cost of Granted share options €	Total Cost of shares in subsidiary undertakings	Loans to subsidiary undertakings €	Total €
<b>Cost</b>					
At 1 January 2004	853,931,266	65,653	853,996,919	60,134,032	914,130,951
Additions	-	57,907	57,907	47,200,000	47,257,907
Disposals	(52,597,851)	-	(52,597,851)	(1,300,000)	(53,897,851)
<b>At 31 December 2004</b>	<b>801,333,415</b>	<b>123,560</b>	<b>801,456,975</b>	<b>106,034,032</b>	<b>907,491,007</b>
Additions	-	10,232,810	10,232,810	180,000,000	190,232,810
<b>At 31 December 2005</b>	<b>801,333,415</b>	<b>10,356,370</b>	<b>811,689,785</b>	<b>286,034,032</b>	<b>1,097,723,817</b>
<b>Provision for impairment</b>					
At 1 January 2004	(572,082,037)	-	(572,082,037)	-	(572,082,037)
Additions	(97,370)	-	(97,370)	-	(97,370)
Disposals	45,595,851	-	45,595,851	-	45,595,851
<b>At 31 December 2004</b>	<b>(526,583,556)</b>	<b>-</b>	<b>(526,583,556)</b>	<b>-</b>	<b>(526,583,556)</b>
Additions	(21,087)	-	(21,087)	-	(21,087)
<b>At 31 December 2005</b>	<b>(526,604,643)</b>	<b>-</b>	<b>(526,604,643)</b>	<b>-</b>	<b>(526,604,643)</b>
<b>Net book value</b>					
At 1 January 2004	281,849,229	65,653	281,914,882	60,134,032	342,048,914
At 31 December 2004	274,749,859	123,560	274,873,419	106,034,032	380,907,451
At 31 December 2005	274,728,772	10,356,370	285,085,142	286,034,032	571,119,174

Participative loans amounting to €286,034,032 were granted to Jazz Telecom, S.A. to finance its operations (2004- €106,034,032). This loans have an average fixed interest rate of 4.6% and an average variable interest of 5% will be payable if the subsidiary obtain profit before interest an taxes. Participative loans amounted to €136 due December 2008 and €150 million due December 2009

Participative loans amounting to €1,300,000 were granted to Jazztel Portugal Servicos de Telecomunicações, this loan has been disposed of during 2004 due to the sale of this subsidiary (see Note 16).

Disposals relates to the sale of Jazztel Portugal Servicos de Telecomunicações, S.A. (see Note 16).

The parent company has investments in the following subsidiary undertakings, which principally affected the losses or net assets of the Group.



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 15. Investments (continued) Company Only (continued)

Included in the scope of consolidation	Country of Incorporation	Principal activity	Ordinary share capital held by Group
Jazz Telecom, S.A. *	Spain	Telecommunications services	100.00%
Banda 26, S.A.	Spain	In dissolution process	91.00%
Centro de Cálculo de Sabadell S.A. *	Spain	IT integration and design	99.969%
Adatel Telecomunicaciones, S.A.	Spain	Telecommunication system Integrator	100.00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Telemarketing and call center services	100,00%
<b>Not Included in the scope of consolidation and without any activity</b>			
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	Spain	Dormant	100.00%
Jazzcom Limited	UK	Dormant	100.00%
Movilweb 21, S.A.	Spain	Dormant	100.00%

\* Directly owned by Jazztel PLC.

### 16. Sale of subsidiary undertaking.

On 19 January 2004 the Group sold its 100% interest in the ordinary share capital of Jazztel Portugal Serviços de Telecomunicações, S.A. The profit of Jazztel Portugal up to the date of disposal was €nil.

The carrying value of the net assets disposed of had been written down to the €7,002,000 sale proceeds in 2003. All the sale proceeds were received in cash. In the parent company balance sheet the cost of investment in the subsidiary had also been written down to €7,002,000 as at 31 December 2003. As part of the transaction the Group also received €2,998,000 in settlement of commercial debts due to the Group.

### 17. Treasury and Current asset investments

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€
Short term deposits	34,135,068	17,236,046	17,331,133	17,236,046
Other deposits and loans	660,238	846,729	-	-
<b>Total Short term Investments</b>	<b>34,795,306</b>	<b>18,082,775</b>	<b>17,331,133</b>	<b>17,236,046</b>
<b>Cash and cash equivalents</b>	<b>155,633,554</b>	<b>64,527,406</b>	<b>152,092,162</b>	<b>52,171,653</b>
<b>Total</b>	<b>190,428,860</b>	<b>82,610,181</b>	<b>169,423,295</b>	<b>69,407,699</b>

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 17. Current asset investments (continued)

#### Company and Group

##### Short term investments

Short term deposits as at 31 December 2005 includes a deposit of approximately €11.3 million (2004 €11.2 million) which has been pledged as a result of the appeal filed by the subsidiary Banda 26, S.A. with the Office of the Secretary of State for Telecommunications in relation to the radio-electric spectrum public domain charge for 2001.

Also included in the Company's and Group's short term deposits is a €6.0 million restricted monetary fund which was cash collateral against counter-guaranteeing the performance obligations of Banda 26.

The Company place the remaining balance of Short term investments at 31 December 2005 and 2004 in government fixed rate debt and/or on Fixed income rate investments maturing in less than six months in order to generate profit from available liquidity. The weighted average interest rate on these securities is Euribor.

##### Cash and Cash equivalents

Cash equivalents at 31 December 2005 and 2004 is short-term investments in public debt assets, the purpose of which is to generate profit from available excess liquidity. The Company and Group earns interest on these amounts by placing cash on the money market at call, or on 7 to 15 days term government fixed rate debt. The weighted average interest rate on these securities is Euribor.

The Group also holds cash at banks of €12,214,817 (2004 - €8,377,559), which is part of the financial arrangements of the Group.

### 18. Trade and other receivables

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€
Trade debtors	41,876,556	36,734,353	-	-
Amounts owed by Group undertakings	967,842	1,119,634	2,016,140	3,368,115
VAT and other taxes	29,701,989	2,999,964	288,219	286,193
Other debtors	18,531,549	11,092,965	10,855	83,766
Prepayments and accrued income	2,394,145	3,510,845	-	38,263
	<b>93,472,081</b>	<b>55,457,761</b>	<b>2,315,214</b>	<b>3,776,337</b>

All debtors are due within one year.

#### Group

Included in prepayments and accrued income :

On 20 September 2002, Jazz Telecom, S.A. entered into an agreement with UNI2 TELECOMUNICACIONES, S.A. ("Uni2") for the externalization of its backbone network. Under the terms of this agreement, Uni2 undertakes to provide Jazztel, S.A. with hosting and call transmission capacity services and to share the interconnection infrastructures by means of its fiber optic network. The initial term of this agreement is three years, with the possibility of extension by mutual agreement between the parties. The amount of the agreement, which totals €6.8 million, is taken to income on a straight-line basis over the term of the contract.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 19. Trade and other payables: amounts falling due within one year

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€
Trade creditors	124,107,371	71,142,049	2,214,656	3,105,300
Amounts payable to Group undertakings	-	-	2,164,050	4,224,632
Other taxation payable	1,967,791	2,751,518	87,489	59,645
Social security	1,295,734	882,526	42,818	27,379
Other creditors	52,399,034	13,728,234	-	-
Accruals and deferred income	1,677,816	2,983,881	-	-
	<b>181,447,746</b>	<b>91,488,208</b>	<b>4,509,013</b>	<b>7,416,956</b>

### 20. Financial liabilities: amounts falling due within one year

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€
12% Convertible bond	-	238,091	-	238,091
3.75% Convertible bond	-	104,686	-	104,686
5% Convertible bond	9,319,443	-	9,319,443	-
<b>Total convertible loan notes</b>	<b>9,319,443</b>	<b>342,777</b>	<b>9,319,443</b>	<b>342,777</b>
8% notes payable	2,832,722	2,318,651	-	-
Loan CCS	6,157,181	8,850,675	-	-
<b>Payable to credit institutions</b>	<b>8,989,903</b>	<b>11,169,326</b>	-	-
<b>Obligations under finance leases and hire purchase contracts</b>	<b>13,199,076</b>	<b>1,049,083</b>	-	-
	<b>31,508,422</b>	<b>12,561,186</b>	<b>9,319,443</b>	<b>342,777</b>



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 21. Financial Liabilities: amounts falling due after more than one year

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	€	€	€	€
12% Convertible bond	-	7,892,509	-	7,892,509
3.75% Convertible bond	-	7,532,500	-	7,532,500
5% Convertible bond	203,656,822	-	203,656,822	-
<b>Total convertible loan notes</b>	<b>203,656,822</b>	<b>15,425,009</b>	<b>203,656,822</b>	<b>15,425,009</b>
8% notes payable	11,652,957	13,491,558	-	-
Loan CCS	2,880,263	3,159,601	-	-
<b>Payable to credit institutions</b>	<b>14,533,220</b>	<b>16,651,159</b>	-	-
<b>Obligations under finance leases and hire purchase contracts</b>	<b>68,211,764</b>	<b>48,056,992</b>	-	-
<b>Other financial creditors</b>	<b>2,370,296</b>	<b>962,334</b>	-	-
	<b>288,772,102</b>	<b>81,095,494</b>	<b>203,656,822</b>	<b>15,425,009</b>

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 21. Financial Liabilities: amounts falling due after more than one year (continued)

#### 21.1 Convertible debt:

A breakdown of convertible debt is as follows:

	12% Convertible bond	3.75% Convertible bond	5% Convertible bond	TOTAL
Nominal value at issuance date	75,000,000	-	-	75,000,000
Debt Issuance costs	(969,961)	-	-	(969,961)
Equity component at issuance date	(32,820,000)	-	-	(32,820,000)
Book value at issuance date	41,210,039	-	-	41,210,039
<b>Additions</b>				
Nominal value from issuance until 31.12.03	8,139,102	-	-	8,139,102
Equity component	(3,561,671)	-	-	(3,561,671)
	4,577,431	-	-	4,577,431
<b>Conversions into shares</b>				
Nominal value from issuance until 31.12.03	(3,913,757)	-	-	(3,913,757)
Equity component	1,712,660	-	-	1,712,660
Cumulative amortization	(75,489)	-	-	(75,489)
	(2,276,586)	-	-	(2,276,586)
Financial expenses for debt reconstruction until 31.12.03	3,409,510	-	-	3,409,510
<b>Book value at 31.12.03</b>	<b>46,920,394</b>	-	-	<b>46,920,394</b>
<b>Additions 2004</b>				
Nominal value at issuance date	9,792,531	13,769,471	-	23,562,002
Equity component at issuance date	(4,285,212)	(6,367,003)	-	(10,652,215)
Book value at issuance date	5,507,319	7,402,468	-	12,909,787
<b>Conversions into shares 2004</b>				
Nominal value at issuance date	(76,600,247)	-	-	(76,600,247)
Equity component at issuance date	33,520,125	-	-	33,520,125
Cumulative amortization	(5,308,713)	-	-	(5,308,713)
	(48,388,835)	-	-	(48,388,835)
Financial expenses for debt reconstruction until 31.12.04	3,853,631	130,032	-	3,983,663
<b>Book value at 31.12.04</b>	<b>7,892,509</b>	<b>7,532,500</b>	-	<b>15,425,009</b>
Financial expenses 2004	9,097,017	104,686	-	9,201,703
<b>Total financial expenses at 31.12.04</b>	<b>12,950,648</b>	<b>234,718</b>	-	<b>13,185,366</b>
<b>Book value at 31.12.04</b>	<b>7,892,509</b>	<b>7,532,500</b>	-	<b>15,425,009</b>
<b>Additions 2005</b>				
Nominal value at issuance date	-	-	275,000,000	275,000,000
Debt Issuance costs	-	-	(4,313,570)	(4,313,570)
Equity component at issuance date	-	-	(76,333,574)	(76,333,574)
Book value at issuance date	-	-	194,352,856	194,352,856
<b>Conversions into shares 2005</b>				
Nominal value at issuance date	(12,417,629)	(13,769,471)	-	(26,187,100)
Equity component at issuance date	5,434,098	6,367,003	-	11,801,101
Cumulative amortization	(1,075,109)	(231,832)	-	(1,306,941)
	(8,058,640)	(7,634,300)	-	(15,692,940)
Financial expenses for debt reconstruction until 31.12.05	166,131	101,800	9,303,966	9,571,897
<b>Book value at 31.12.05</b>	-	-	<b>203,656,822</b>	<b>203,656,822</b>
Financial expenses 2005	171,698	86,295	9,319,443	9,577,436
<b>Total financial expenses at 31.12.05</b>	<b>337,829</b>	<b>188,095</b>	<b>18,623,409</b>	<b>19,149,333</b>

**Notes to the accounts  
Year ended 31 December 2005**

**21. Financial Liabilities: amounts falling due after more than one year (continued)**

**21.1 Convertible debt (continued)**

**12% Convertible bond**

During 2002 the Company issued convertible bonds (12% Convertible debt) with an aggregate principal amount of €75.0 million, due in 2012 with an interest rate of 12% per annum payable semi-annually in cash or in kind at the Company's option. This is stated net of debt issuance costs.

The bonds were convertible into ordinary shares representing 17.5% of the Company's fully diluted equity capital at the option of the holders during set periods until 2012 at which time mandatory conversion occurs, with the rights being safeguarded by standard anti-dilution provisions. Additionally, to the extent that interest on the convertible bonds is paid in kind, the portion of the Company's ordinary equity to which the convertible bondholders shall be entitled will rise proportionately.

No cash proceeds have been received from the issuance of the convertible bonds.

The indenture governing the new convertible bonds contains various covenants including, among other things, limitations on the incurrence of indebtedness, liens and restricted payments. The restricted payments covenant restricts the Company's ability to pay dividends; redeem or repurchase its common shares or other classes of shares or any options, warrants, or other rights to acquire such shares; prepaying any indebtedness subordinated to the convertible bonds; or making any non-permitted investments. No direct or indirect subsidiaries have guaranteed the new convertible bonds.

The Company has complied with all the covenants as of the date of these consolidated financial statements.

In 2004 new bonds were issued amounting to €9,792,531 of €1 nominal value (€4,753,130 on 30 April 2004 and €5,038,317 on 31 October 2004) as payment of coupons. During the year ended 31 December 2004, a total of 122,620,767 new shares of €0.08 nominal value were issued due to the conversion of a total of €76,599,163 of €1 nominal value bonds with accrued interest amounting €651,674.

On 9 February 2005 the Mandatory Conversion of convertible bonds (the "Notes") of Jazztel with maturity date 2012 and coupon 12% has occurred, as a consequence whereof all Notes outstanding were automatically converted into the right to receive ordinary shares of Jazztel of €0.08 nominal value each, without the need for the holders of the Notes to take any action in this respect. The Mandatory Conversion has occurred since the closing price of the ordinary shares of Jazztel has exceeded the conversion price of €0.63 on each trading day within any rolling three month period following the effective date; the outstanding 12,417,629 notes of nominal value €1 each, as well as the accrued interest until mandatory conversion, have been converted into new shares of €0.08 nominal value at a conversion rate of €0.63 and all the covenants relating to this bond have been released (see Note 24).



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 21. Financial Liabilities: amounts falling due after more than one year (continued)

#### 21.1 Convertible debt (continued)

##### 3.75% Convertible Bond

As stated in note 23 a new investor purchased 24.9% of Jazztel share capital; the operation has been implemented as an investment of €61.8 million and consists of a capital increase of €48.1 million at a price of €0.256 per share. It also involves the subscription to €13.8 million in convertible bonds, paying euribor + 1.373 (3.75% in 2004) annual interest with a half-yearly coupon in cash and a €0.256 per share conversion price which gives the right to convert the €13.8 million in a fixed amount of 53,786,997 ordinary shares of €0.08 nominal value each. The investor can freely convert the bonds providing his or her post-conversion shareholding is no more than 24.9% of Jazztel PLC's issued share capital.

On 2 March 2005 the Company has received a conversion notice from its shareholder of reference in relation to the request to convert the entire €13.8 convertible bond. As a result of it the shareholder has recovered the percentage of participation that he had in the society before the conversion of convertible bonds of 12% made the 9 of February. This conversion request has given the right to receive 53,786,977 shares (see Note 24)

##### 5% Convertible Bond (Bonos Convertibles al 5%)

On 29 April, 2005 was issued a "Convertible Senior Bond in Ordinary Shares of Jazztel PLC." of €275 million, due in 2010.

The conversion price of the Bonds was set at Euro 1.88292 based on a reference price of Euro 1.4484 per Share and the coupon was set at 5.00% payable annually in arrears each April 29. The issuer may elect to make payment of interest on the bonds by issuing such number of ordinary shares by dividing the Adjusted Coupon Payment Amount by the Coupon Reference Price. Adjusted coupon payment amount means 103 per cent of the amount of the interest payable, and coupon reference price means the current market price of an ordinary share on the dealing day prior to the day of payment of interest.

The Bonds were issued directly by Jazztel and could be, subject to their terms and conditions, convertible into 146 million new Jazztel ordinary shares, par value Euro 0.08, representing at the initial conversion price, approximately 15% of Jazztel PLC's issued share capital at that moment. The Bonds were issued at 100% of their principal amount. The Bonds will be convertible at any time after the 40th day following the issue of the Bonds and they have a call option exercisable by Jazztel at any time from May 2008 provided that the Shares' price exceeds 140% of the conversion price.

#### 21.2 Payable to credit institutions:

##### Note payable

In addition, as a result of a contract signed with RENFE on 31 October 2002, the Company has assumed a €14.5 million note payable (€11.7 million maturing after one year), bearing interest at 8% annually, with maturity in January 2011.

#### Financial instruments

The Group issues financial instruments to finance its operations.

The Group finances its operations by a mixture of convertible bonds, warrants, long-term loans and finance leases. The Group's debt is raised centrally and lent to operating subsidiaries via participating loans on commercial terms. The Group borrows in the major global debt markets in Euros, at fixed and variable rates of interest, as well as entering into finance lease transactions at variable rates of interest.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 21. Financial Liabilities: amounts falling due after more than one year (continued)

#### Finance and interest rate risk

The Group's current exposure to cash flow risk due to fluctuations of interest rate is limited to the €9.0 million other loans and €29.6 finance lease arrangements where the Group is exposed to a floating rate of interest linked to the Euribor rate (€13.0 million other loans and €13.8 million 3.75% convertible bond in 2004). At 31 December 2005, the fair value of the convertible bonds outstanding was approximately €186.0 million (2004 - €53.4 million). In managing its exposure to interest rate fluctuations the Group's objectives are to issue its debt with fixed rates of interest and to match the payment of the initial repayments of interest of non-convertible debt with fixed rate deposits in the same currency as the debt.

It is the Group's policy to issue debt taking 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.

#### Liquidity risk

The Group's objective is to maintain a balance between continuity of funding and flexibility through the use of a range of borrowings with a range of maturities.

#### Currency risk

Although the Group is incorporated in Great Britain, its operations are in Spain and financed in Euros. Substantially all the Group's cash are in Euros.

#### Interest rate risk profile of financial liabilities

The interest rate profile of the financial liabilities of the Group as at 31 December 2005 was:

Currency	Total Million €	Fixed rate financial liabilities Million €	Floating rate financial liabilities Million €	Interest Rate	Fixed rate financial liabilities	
					Weighted average interest rate %	Weighted average period for which rate is fixed Years
Euro	5% Convertible Bond	213.0	213.0	5%		
Euro	8% notes payable	14.5	14.5	8%		
Euro	Finance leases	51.8	51.8	7.5%		
Euro	Other financial creditors	2.4	2.4	0.0%		
	<b>Total</b>	<b>281.7</b>			5.5%	6.0
Euro	Obligations under finance leases and hire purchase contracts	29.6	29.6	5.3%		
Euro	Loan CCS	9.0	9.0	3.4%		
	<b>Total</b>	<b>38.6</b>				
	<b>TOTAL</b>	<b>320.3</b>	<b>38.6</b>			

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 21. Financial Liabilities: amounts falling due after more than one year (continued)

#### Interest rate risk profile of financial liabilities (continued)

The interest rate profile of the financial liabilities of the Group as at 31 December 2004 was:

Currency		Total Million €	Fixed rate financial liabilities Million €	Floating rate financial liabilities Million €	Interest Rate	Fixed rate financial liabilities	
						Weighted average interest rate %	Weighted average period for which rate is fixed Years
Euro	12% Convertible Bond	8.1	8.1		12,0%		
Euro	8% notes payable	15.8	15.8		8,0%		
Euro	Obligations under finance leases and hire purchase contracts	49.1	49.1		7,7%		
	<b>Total</b>	<b>73.0</b>				<b>8,5%</b>	<b>10,8</b>
Euro	3.75% Convertible Bond	7.6		7.6	3,75%		
Euro	Loan CCS	12.0		12.0	3,55%		
Euro	Other financial creditors	1.0		1.0	3,55%		
	<b>Total</b>	<b>20.6</b>					
	<b>TOTAL</b>	<b>93.6</b>	<b>73.0</b>	<b>20.6</b>			

The Group's financial assets (including cash) include the following:

	2005 € Millions	2004 € Millions
Assets held as part of the financing arrangements of the Group:		
Short term investments	34.8	18.1
Cash and cash equivalents	155.6	64.5
	<b>190.4</b>	<b>82.6</b>

The Group earns interest on these amounts by placing cash on the money market at call, or on 7 day term government fixed rate debt.

The weighted average interest rate on these securities is Euribor. As disclosed in note 17, the timing of the release of the Euro restricted funds is uncertain.

The Group also holds cash at banks of €12,214,817 (2004 - €8,377,559), which is part of the financial arrangements of the Group.



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 21. Creditors: amounts falling due after more than one year (continued)

#### Maturity of financial liabilities

The maturity profile of the Group's financial liabilities, other than short-term creditors such as trade creditors and accruals, at 31 December 2005 and 2004 was as follows:

	2005 €	2004 €
<b>12% Convertible Bond</b>		
In one year or less, or on demand	-	238,091
In more than five years	-	7,892,509
	<u>-</u>	<u>8,130,600</u>
<b>3.75% Convertible Bond</b>		
In one year or less, or on demand	-	104,686
In more than five years	-	7,532,500
	<u>-</u>	<u>7,637,186</u>
<b>5% Convertible Bond</b>		
In one year or less, or on demand	9,319,443	-
In more than five years	203,656,822	-
	<u>212,976,265</u>	<u>-</u>
<b>Payable to credit institutions</b>		
In one year or less, or on demand	8,989,903	11,169,326
In more than one year but less than two years	3,711,196	2,783,517
In more than two years but less than five years	9,811,446	9,576,526
In more than five years	1,010,578	4,291,116
	<u>23,523,123</u>	<u>27,820,485</u>
<b>Obligations under finance leases and hire purchase contracts</b>		
In one year or less, or on demand	13,199,076	1,049,083
In more than one year but not more than two years	11,705,588	702,022
In more than two years but not more than five years	10,519,603	1,707,834
In more than five years	45,986,573	45,647,136
	<u>81,410,840</u>	<u>49,106,075</u>
<b>Other financial creditors</b>		
In one year or less, or on demand	-	-
In more than one year but not more than two years	1,025,400	-
In more than two years but not more than five years	1,051,100	-
In more than five years	293,796	962,334
	<u>2,370,296</u>	<u>962,334</u>
<b>Total Borrowings</b>		
In one year or less, or on demand	31,508,422	12,561,186
In more than one year but not more than two years	16,442,184	3,485,539
In more than two years but not more than five years	21,382,149	11,284,360
In more than five years	250,947,769	66,325,595
	<u>320,280,524</u>	<u>93,656,680</u>
<b>Total financial liabilities</b>	<u>320,280,524</u>	<u>93,656,680</u>

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 21. Creditors: amounts falling due after more than one year (continued)

#### Fair values of financial assets and financial liabilities

Set out below is a comparison by category of book values and fair values of all the Group's financial assets and financial liabilities, other than short-term debtors and creditors such as trade debtors, prepayments, trade creditors and accruals as at 31 December 2005 and 2004.

Primary financial instruments held or issued to finance the Group's operations:

	2005		2004	
	Book value € million	Fair value € million	Book value € million	Fair value € million
<b>Liabilities</b>				
Obligations under finance leases and hire purchase contracts	81.4	81.4	49.1	49.1
12% Convertible bond	-	-	8.13	14.65
3.75% Convertible bond	-	-	7.6	38.7
5.0% Convertible bond	213.0	186.0	-	-
Payable to credit institutions	25.9	25.9	28.8	28.8
<b>Assets</b>				
Short-term investments	34.8	34.8	18.1	18.1
Cash and cash equivalents	155.6	155.6	64.5	64.5

### 22. Provision for liabilities and charges

Group	Other €
At 1 January 2004	9,035,812
Transferred from trade creditors	10,459,751
At 31 December 2004	19,495,563
Reversal charge for the year	(54,709)
At 31 December 2005	19,440,854

#### Other

Other provisions are primarily related to the non-fulfillment of two of the license commitments of Banda 26, S.A. and from the appeal filed by Banda 26 with the Office of Secretary of State for Telecommunications in relation to the radio-electric spectrum public domain charge for 2001 (see Note 17).

Included in Group trade creditors as at 31 December 2003, there was €10.5 million in relation to the 2001 Spectrum fee that is currently in Court. As the definitive date of payment of this Spectrum fee and the definitive amount to be paid is uncertain this provision was transferred in 2004 to provision for liabilities and charges (see Note 17).

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 23. Called-up share capital

	2005 €	2004 €
<b>Authorised</b>		
1,625,000,000 ordinary shares of €0.08 each (2004 – 1,276,032,119 shares)	130,000,000	102,082,570
5,000,000 non-voting shares of €0.015 each (2004 – 5,000,000 shares)	75,127	75,127
	<u>130,075,127</u>	<u>102,157,697</u>
<b>Allotted, called-up and fully-paid</b>		
979,860,580 ordinary shares of €0.08 each (2004 – 890,191,280 shares)	78,388,846	71,215,301
5,000,000 non-voting shares of €0.015 each (2004 – 5,000,000 shares)	75,127	75,127
	<u>78,463,973</u>	<u>71,290,428</u>

The non-voting shares shall, upon a return of capital, on a winding up or otherwise entitle the holder only to the amount paid up on such shares and shall not entitle the holder to the payment of any dividend, nor to receive notice of or attend or vote at any general meeting of the Company.

The Company may at its option at any time after the creation of any non-voting shares, redeem all the non-voting shares then in issue, at a price not exceeding €0.015 for registered holders. The Company must, in such instances, provide notice in writing of its intention so to do, fixing a time and place for the redemption.

During the year 2005 a further 15,520,796 ordinary shares were allotted with a nominal value of €1,241,664 in relation to the exercise of share options for a consideration of €3,634,137. During the year 2004 a further 14,344,573 ordinary shares were allotted with a nominal value of €1,147,566 in relation to the exercise of share options and warrants for a consideration of €2,939,513.

During the year ended 31 December 2005, a total of 74,148,504 new shares with a nominal value of €5,931,881 nominal value were issued due to the conversion of bonds for a total of €26,187,100 nominal value with accrued interest of €409,462 (see Note 24). During the year ended 31 December 2004, a total of 122,620,767 new shares with a nominal value of €9,809,661 nominal value were issued due to the conversion of a total of €76,599,163 of €1 nominal value bonds with accrued interest of €651,674 (see Note 24).



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 23. Called-up share capital (continued)

#### Significant Shareholder:

On 25 September 2004 Jazztel reached an agreement with a new investor in order to take a stake of 24.9% of the share capital of Jazztel, Plc. On 18 October 2004 the Spanish Securities Markets Commission (the CNMV) registered the abridged prospectus of the transaction by which Leopoldo Fernández Pujals, entrepreneur and founder of TelePizza, had acquired a 24.9% equity holding in Jazztel. The deal was closed on 24 September for €61.9 million. The investment has been implemented on 18 October 2004, by means of a capital increase and issue of convertible bonds, with disapplication of pre-emption rights.

The €48.1 million capital increase was decided by the Jazztel Board of Directors under the powers delegated to it by the shareholders in general meeting and involved issuing shares at a price of €0.256 per share (the arithmetic mean of the Jazztel share closing prices calculated in the interval of 15 consecutive trading sessions in the "Nuevo Mercado" from the last 20 business days before the agreement was signed on 25 September). As a result a total of 187,963,385 new shares with a nominal value of €15,037,071 nominal value were issued.

On 2 March 2005 the Company has received a conversion notice from its shareholder of reference in relation to the request to convert the entire €13.8 convertible bond. As a result of it the shareholder has recovered the percentage of participation that he had in the society before the conversion of convertible bonds of 12% made the 9 of February. This conversion request has given the right to receive 53,786,997 shares (see Note 24)

### 24. Share capital and reserves

Group	Number of shares	Share Capital €	Share Premium €	Retained losses		Equity Reserve €	Total €
				Reserves at Fully Consolidated Companies €	First application reserves €		
<b>Balance at January 1, 2004</b>	<b>565,262,555</b>	<b>45,296,130</b>	<b>886,662,261</b>	<b>(735,153,758)</b>	<b>(22,012,594)</b>	<b>55,768,524</b>	<b>230,560,563</b>
Granted of share options	-	-	-	-	-	332,241	332,241
Exercise of share options	14,341,225	1,147,298	1,782,947	-	-	-	2,930,245
Issuance of ordinary shares	187,963,385	15,037,071	32,316,073	-	-	-	47,353,144
Exercise of warrants (Note 1)	3,348	268	2,179	-	-	(2,179)	268
3.75% Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	-	-	6,367,003	6,367,003
12% Convertible bond conversions (Note 21.1)	122,620,767	9,809,661	67,442,331	-	-	(23,926,200)	53,325,792
Loss for the year	-	-	-	-	-	(90,437,647)	(90,437,647)
<b>Balance at December 31, 2004</b>	<b>890,191,280</b>	<b>71,290,428</b>	<b>988,205,791</b>	<b>(735,153,758)</b>	<b>(22,012,594)</b>	<b>38,539,389</b>	<b>250,431,609</b>

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 24 Share capital and reserves (continued)

Group	Number of shares	Share Capital €	Share Premium €	Retained losses			Equity Reserve €	Total €
				Reserves at Fully Consolidated Companies €	First application reserves €	Loss for the year €		
<b>Balance at December 31, 2004</b>	<b>890,191,280</b>	<b>71,290,428</b>	<b>988,205,791</b>	<b>(735,153,758)</b>	<b>(22,012,594)</b>	<b>(90,437,647)</b>	<b>38,539,389</b>	<b>250,431,609</b>
Granted of share options	-	-	-	-	-	-	11,050,744	11,050,744
Exercise of share options	15,520,796	1,241,664	2,392,473	-	-	-	-	3,634,137
5% Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	-	-	-	76,333,574	76,333,574
12% Convertible bond conversions (Note 21.1)	20,361,507	1,628,921	17,657,809	-	-	-	(10,818,300)	8,468,430
3.75% Convertible bond conversions (Note 21.1)	53,786,997	4,302,960	9,698,343	-	-	-	(6,367,003)	7,634,300
Transfer of loss	-	-	-	(90,437,647)	-	90,437,647	-	-
Loss for the year	-	-	-	-	-	(177,610,531)	-	(177,610,531)
<b>Balance at December 31, 2005</b>	<b>979,860,580</b>	<b>78,463,973</b>	<b>1,017,954,416</b>	<b>(825,591,405)</b>	<b>(22,012,594)</b>	<b>(177,610,531)</b>	<b>108,738,404</b>	<b>179,942,263</b>

The breakdown on Group Equity reserve is as follows:

Equity Reserve. Group	Share options €	Warrants €	12%	3.75%	5%	Total €
			Convertible bond €	Convertible bond €	Convertible bond €	
<b>Balance at January 1, 2004</b>	<b>1,170,690</b>	<b>19,853,334</b>	<b>34,744,500</b>	-	-	<b>55,768,524</b>
Granted of share options	332,241	-	-	-	-	332,241
Exercise of warrants	-	(2,179)	-	-	-	(2,179)
Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	6,367,003	-	6,367,003
Convertible bond conversions (Note 21.1)	-	-	(23,926,200)	-	-	(23,926,200)
<b>Balance at December 31, 2004</b>	<b>1,502,931</b>	<b>19,851,155</b>	<b>10,818,300</b>	<b>6,367,003</b>	-	<b>38,539,389</b>

Equity Reserve. Group	Share options €	Warrants €	12%	3.75%	5%	Total
			Convertible bond €	Convertible bond €	Convertible bond €	
<b>Balance at December 31, 2004</b>	<b>1,502,931</b>	<b>19,851,155</b>	<b>10,818,300</b>	<b>6,367,003</b>	-	<b>38,539,389</b>
Granted of share options	11,050,744	-	-	-	-	11,050,744
Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	-	76,333,574	76,333,574
Convertible bond conversions (Note 21.1)	-	-	(10,818,300)	(6,367,003)	-	(17,185,303)
<b>Balance at December 31, 2005</b>	<b>12,553,675</b>	<b>19,851,155</b>	-	-	<b>76,333,574</b>	<b>108,738,404</b>

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 24 Share capital and reserves (continued)

#### Company Only

The breakdown on Company only Share capital and reserves is as follows:

	Number of shares	Share Capital €	Share Premium €	Retained losses			Equity Reserve €	Total €
				Reserves at Fully Consolidated Companies €	First application reserves €	Loss for the year €		
<b>Balance at January 1, 2004</b>	<b>565,262,555</b>	<b>45,296,130</b>	<b>886,662,261</b>	<b>(732,708,587)</b>	<b>74,588,028</b>	-	<b>55,768,524</b>	<b>329,606,356</b>
Granted of share options	-	-	-	-	-	-	332,241	332,241
Exercise of share options	14,341,225	1,147,298	1,782,947	-	-	-	-	2,930,245
Issuance of ordinary shares (Note 1)	187,963,385	15,037,071	32,316,073	-	-	-	-	47,353,144
Exercise of warrants	3,348	268	2,179	-	-	-	(2,179)	268
3.75% Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	-	-	-	6,367,003	6,367,003
12% Convertible bond conversions (Note 21.1)	122,620,767	9,809,661	67,442,331	-	-	-	(23,926,200)	53,325,792
Loss for the year	-	-	-	-	-	(9,008,304)	-	(9,008,304)
<b>Balance at December 31, 2004</b>	<b>890,191,280</b>	<b>71,290,428</b>	<b>988,205,791</b>	<b>(732,708,587)</b>	<b>74,588,028</b>	<b>(9,008,304)</b>	<b>38,539,389</b>	<b>430,906,745</b>

	Number of shares	Share Capital €	Share Premium €	Retained losses			Equity Reserve €	Total €
				Reserves at Fully Consolidated Companies €	First application reserves €	Loss for the year €		
<b>Balance at December 31, 2004</b>	<b>890,191,280</b>	<b>71,290,428</b>	<b>988,205,791</b>	<b>(732,708,587)</b>	<b>74,588,028</b>	<b>(9,008,304)</b>	<b>38,539,389</b>	<b>430,906,745</b>
Granted of share options	-	-	-	-	-	-	11,050,744	11,050,744
Exercise of share options	15,520,796	1,241,664	2,392,473	-	-	-	0	3,634,137
5% Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	-	-	-	76,333,574	76,333,574
12% Convertible bond conversions (Note 21.1)	20,361,507	1,628,921	17,657,809	-	-	-	(10,818,300)	8,468,430
3.75% Convertible bond conversions (Note 21.1)	53,786,997	4,302,960	9,698,343	-	-	-	(6,367,003)	7,634,300
Transfer of loss	-	-	-	(9,008,304)	-	9,008,304	-	-
Loss for the year	-	-	-	-	-	(12,655,525)	-	(12,655,525)
<b>Balance at December 31, 2005</b>	<b>979,860,580</b>	<b>78,463,973</b>	<b>1,017,954,416</b>	<b>(741,716,891)</b>	<b>74,588,028</b>	<b>(12,655,525)</b>	<b>108,738,404</b>	<b>525,372,405</b>



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 24 Share capital and reserves (continued)

#### Company Only (continued)

The breakdown on Company Only Equity reserve is as follows:

Equity Reserve	Share options	Warrants	12% Convertible bond	3.75% Convertible bond	5% Convertible bond	Total
	€	€	€	€	€	€
<b>Balance at January 1, 2004</b>	<b>1,170,690</b>	<b>19,853,334</b>	<b>34,744,500</b>	-	-	<b>55,768,524</b>
Granted of share options	332,241	-	-	-	-	332,241
Exercise of warrants	-	(2,179)	-	-	-	(2,179)
Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	6,367,003	-	6,367,003
Convertible bond conversions (Note 21.1)	-	-	(23,926,200)	-	-	(23,926,200)
<b>Balance at December 31, 2004</b>	<b>1,502,931</b>	<b>19,851,155</b>	<b>10,818,300</b>	<b>6,367,003</b>	-	<b>38,539,389</b>

Equity Reserve	Share options	Warrants	12% Convertible bond	3.75% Convertible bond	5% Convertible bond	Total
	€	€	€	€	€	€
<b>Balance at January 1, 2005</b>	<b>1,502,931</b>	<b>19,851,155</b>	<b>10,818,300</b>	<b>6,367,003</b>	-	<b>38,539,389</b>
Granted of share options	11,050,744	-	-	-	-	11,050,744
Convertible bond equity component (Note 21.1)	-	-	-	-	76,333,574	76,333,574
Convertible bond conversions (Note 21.1)	-	-	(10,818,300)	(6,367,003)	-	(17,185,303)
<b>Balance at December 31, 2005</b>	<b>12,553,675</b>	<b>19,851,155</b>	-	-	<b>76,333,574</b>	<b>108,738,404</b>

#### Warrants

In connection with the offering of \$110,000,000 and €100,000,000 14% Senior notes, due in 2009, that were cancelled during the year 2002, the Company issued 500,000 dollar warrants and 550,000 Euro warrants to purchase 1,913,213 and 2,262,795 ordinary shares respectively at an exercise price of €0.08 per share. The estimated fair value of these warrants at the date issued was \$2.82 for each dollar warrant and €2.82 for each Euro warrant.

In connection with the offering of €225,000,000 14% Senior Notes, due in 2010, that were cancelled during the year 2002, the Company issued 225,000 Euro warrants to purchase 1,350,000 ordinary shares at an exercise price of €34.10 per share. The estimated fair value of these warrants at the date issued was €87.80 for each Euro warrant.

During 2005 no warrants have been exercised. During 2004, 875 warrants to purchase 3,348 of the Company's ordinary shares were exercised.

The expiration date of each Dollar and Euro warrant will be on 1 April 2009 for the warrants issued in 1999 and 15 July 2010 for the warrants issued during July 2000. Any warrant not exercised before the expiration date shall become void, and all rights of the holder under the applicable warrant agreement shall cease.

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 24. Share capital and reserves (continued)

#### Share option plan

The directors authorised the implementation of a share option plan for employees on 16 June 1999. It also approved share option plans for managers and independent directors on that date. The directors authorised the implementation of a further share option plan for employees on 22 February 2001.

In addition, the directors authorized the implementation of a new share option plan for directors on 9 July 2002.

On 20 March 2003, the directors of Jazztel PLC resolved to cancel and render without effect the share option plan known as "Plan 2002" and approve a new exercise price of €0.20 for all options on Jazztel PLC shares which were pending exercise prior to the restructuring of the debt in 2002, granted to employees and management personal of the Jazztel Group (excluding the above mentioned "Plan 2002"). In addition, approval has been given to a new share option plan known as "Plan 2003".

On 27 January 2005 the 2003 Share Option Scheme was amended by resolution of the Committee from now on 2003 Share Option Scheme, 2005 grant. This new Share Option Scheme (Share Option Scheme, 2005 grant) was applied to all employees of the Company and its subsidiaries (with the exception of the subsidiary Jazzplat, S.A.). Four equal tranches has been awarded in 2005, that will be vested and exercised (2 per year in June and November) from 2005 to 2008. The exercise price of the options granted under the 2003 Share Option Scheme, 2005 grant, is €0.256 per option for years 2005, 2006 and 2007, and €0.78 per option for year 2008.

The total impact in results of this option scheme is €11.1 million that has been recorded against Other reserves in equity (2004- 0.3).

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 24. Share capital and reserves (continued)

#### Share option plan (continued)

The movement in options outstanding during the year ended 31 December 2004 and 2005 is summarised in the following tables:

	Number of shares subject to option	Number of shares subject to option	Number of shares subject to option	Number of shares subject to option
	Plan 99 - 2000	Plan 2003	Plan 2003	2005 grant Plan 2003
Outstanding at 1 January 2004	1,114,633	26,900,000	10,350,000	-
Award of options during 2004	-	-	3,500,000	-
Exercised during 2004	(641,226)	(12,666,666)	(1,033,333)	-
Options cancelled during 2004	-	-	-	-
Forfeited during 2004	(207,643)	(8,033,334)	(6,883,334)	-
Outstanding at 31 December 2004	265,764	6,200,000	5,933,333	-
Exercisable at 31 December 2004	186,805	5,300,000	894,444	-
Exercise price	0.20	0.20	0.26	-
Exercise period	Until 31/12/2005	Until 01/01/2007	Between date of vesting and 01/04/2008	
	Number of shares subject to option	Number of shares subject to option	Number of shares subject to option	Number of shares subject to option
<b>Pending</b>	Plan 99 - 2000	Plan 2003	Plan 2003	2005 grant Plan 2003
Outstanding at 1 January 2005	265,764	6,200,000	5,933,333	-
Award of options during 2005	-	-	-	33,226,909
Exercised during 2005	(231,272)	(5,900,000)	(2,516,706)	(6,872,819)
Options cancelled during 2005	-	-	-	-
Forfeited during 2005	(22,590)	-	(728,842)	(1,755,504)
Outstanding at 31 December 2005	11,902	300,000	2,687,785	24,598,586
Exercisable at 31 December 2005	11,902	300,000	500,000	501,400
Exercise price	0.20	0.20	0.26	0.256
Exercise period	Until 31/12/2005	Until 01/01/2007	Between date of vesting and 01/04/2008	Will be vested and exercised (in June and November each year) from 2005 to 2008



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 24. Share capital and reserves (continued)

#### Capital line. PACEO financing

Jazztel PLC has reached an agreement with SOCIETE GENERALE Corporate and Investment Banking ("Société Générale") related to a PACEO Financing transaction consisting of a line of financing through various share issues only will be activated on Jazztel PLC's request. Based on those requests, Société Générale undertakes to subscribe up to the maximum of 140 million new shares or shares having a value of up to 120 million Euros depending on the share's market performance and volumes exchanged (i.e. 11.40% of the company's post-operation capital) at any time over the next 18 months.

According to the agreement reached with Société Générale, Jazztel PLC will be able to issue shares having a value of up to 80 million euros at each share issue.

The transaction is based on a resolution approved by shareholders authorizing the Board of Directors to issue and allot new shares without pre-emption rights.

As financial intermediary, Société Générale does not aim at becoming a long term shareholder.

According to the Royal Decree 1310/2005 that implements EU Directive 2003/71/CE (regulating the Prospectus), an issuer may issue up to 10% of its share capital within a 12 month period, without requiring a prospectus. Additionally, Jazztel PLC understands that the PACEO Financing is not an offer to the public since the shares will be solely subscribed by Société Générale. Therefore, and based on the abovementioned assumptions, Jazztel PLC will not need to publish a prospectus unless the 10% limit is exceeded.

On 9 February 2006 the first tranche has been disposed, as a consequence 18.038.881 Ordinary shares of €0.08 nominal value each, has been issued with an average price of €0,8797 per share (1,84% of the total Ordinary share Capital at issuance date), The company has received €15.868.804 net of issuance cost.

### 25. Major non-cash transactions

The Major non-cash movements in net debt relate to the convertible bonds, as detailed in Note 20.

### 26. Financial commitments, guarantees and contingencies

#### Commitments

Annual commitments under non-cancellable operating leases are as follows:

Group	2005 €	2004 €
Expiry date		
- within one year	700.250	1,617,079
- between two and five years	1.730.235	583,779
- after five years	3.670.861	191,836
	<u>6,101,346</u>	<u>2,392,694</u>

Leases of land and buildings are typically subject to rent reviews at specified intervals and provide for the lessee to pay all insurance, maintenance and repair costs.

The Company has no commitments under non-cancellable operating leases (2004 – €nil).

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 26. Financial commitments, guarantees and contingencies (continued)

#### Guarantees

Jazztel PLC has provided guarantees on behalf of Banda 26, S.A. amounting to approximately €6.0 million in relation to the license obtained for the establishment and exploitation of broadband wireless local loop public networks. These guarantees are secured by the pledge of an Investment Fund of approximately €6.0 million (see Note 17) acquired by Jazztel PLC.

Owing to the non-fulfilment of two of the license commitments described in the previous paragraphs, the Group had recorded a provision for contingencies and expenses amounting to approximately €6.0 million, which had been recorded in provisions for liabilities and charges as the definitive date of payment and the definitive amount to be paid is uncertain (see Note 22). On 20 January 2005 the Telecommunications Office has initiated the process to execute the guaranties of the non-fulfilment of two of the licences commitment of Banda 26 amounting to €6.0 million, as stated in notes 15, 19 and 26. The Company has sufficient restricted cash and provisions and no Profit and Loss impact is expected. Up to the date of this report, no progress has been released relating to this process.

Jazztel PLC also maintains a guarantee of approximately €11.1 million on behalf of Banda 26, S.A. in relation to the appeal filed by this subsidiary with the Office of the Secretary of State for Telecommunications in relation to the radio-electric spectrum public domain charge for 2001. This guarantee is secured by a pledged deposit of €11.2 million (see Note 17). The nominal potential liability of this Spectrum fee amounting to €11.1 million had been recorded in provisions for liabilities and charges as the definitive date of payment and the definitive amount to be paid is uncertain (see Note 22).

Additionally Jazz Telecom, S.A, has arranged credit policies for guarantee purposes with various credit institutions up to a maximum of approximately €21.4 million (2004- €11.2 million). At 31 December 2005, Jazz Telecom, S.A. has made draw-downs of guarantees amounting to €19.5 million (2004- €11.2 million).

Centro de Cálculo Sabadell, S.A. Adatel Telecomunicaciones, S.A., have issued guarantees during the year, amounting to €0.74 million, €0.29 million, respectively.



## Jazztel PLC

### Notes to the accounts

#### Year ended 31 December 2005

#### 26. Financial commitments, guarantees and contingencies (continued)

##### Contingencies

##### *Litigation, claims and assessments*

##### **Lawsuit filed by Yacom Internet Factory, S.A. against Jazz Telecom, S.A.U.**

Jazz Telecom was served notice of the lawsuit filed by Yacom on 26 July 2005 for alleged breach of the Provision Agreement for Jazzfree activities to Yacom (formerly known as Jazztel Internet Factory, S.A.) entered into on 1 April 2000 and modified on 30 September 2000 after the acquisition of Yacom by T-Online (a Deutsche Telekom subsidiary).

Yacom applied for the cessation of the residential Internet access activity by Jazz Telecom, S.A. in all its modalities and sought an injunction, so that Jazz Telecom would cease to capture new customers until the end of the proceedings. Jazz Telecom began to provide Internet access services to the residential sector in September 2002.

Firstly, Jazztel considers that the clause establishing the aforementioned non-competition agreement is null and void in so far as it breaches Article 81 of the EU Treaty and Article 1 of the Anti-Trust Law (*Ley de Defensa de la Competencia*). Secondly, Yacom has been consenting to the alleged breach since September 2002. Thirdly, Yacom likewise breached the obligations contained in the aforementioned Agreement. And finally, should the validity of the non-competition clause be ratified, it is no longer in force given that the period set forth in the agreement made public as a result of the sale of Yacom to T-Online has transpired.

The hearing for the injunction took place on 26 and 27 September. On the 10 October, notice was served that the judge rejected the application for an injunction, as she considered that it was not appropriate to adopt precautionary measures when a situation of consent has been occurring for an extended period of time. She likewise ordered Yacom to pay the costs of this incident. Yacom filed an appeal against the aforementioned judgement and Jazz Telecom submitted its reply on 18 January 2006. The preliminary hearing took place on 15 February 2006, and the trial has been set for 12 September 2006.

Based on the opinion of the in-house and external counsels, the Directors believe that the outcome of this unresolved lawsuit will be favourable to Jazztel and it will not materially affect the Company's economic and financial position or solvency.

##### **Other relevant information**

##### **Action filed by Jazz Telecom, S.A.U. against Telefónica de España, S.A.U. before the Anti-Trust Service (*Servicio de Defensa de la Competencia*) for unfair trading practices.**

The action was filed on 11 November 2005 before the Anti-Trust Service (*Servicio de Defensa de la Competencia*). The action was granted leave to proceed and the penalty proceedings commenced on 2 December 2005. The proceedings are presently undergoing the committal stages by the Anti-Trust Service.

Telefónica de España has been continually breaching the commitments it has made to Jazz Telecom, S.A. arising from their contractual relationship, particularly the agreements subject to the OBA (Spanish acronym for Subscriber Loop Offer), which was laid down to regulate competition in the market as a result of the dominant operator's privileged position for having inherited the state monopoly's infrastructures.

This behaviour on behalf of Telefónica de España violates freedom of competition and is included under the kinds of prohibited behaviour set forth by the Anti-Trust Law (*Ley de Defensa de la Competencia*), such as abuse of a dominant position and of a situation of economic dependence.

The Anti-Trust Service has been requested to proceed with its preliminary examination of the matter and transfer it to the Anti-Trust Court (*Tribunal de Defensa de la Competencia*), so that, should it deem fit, it may order the following:



## Jazztel PLC

### Notes to the accounts

#### Year ended 31 December 2005

##### 26. Financial commitments, guarantees and contingencies (continued)

###### Other relevant information (continued)

- The cessation of Telefónica's actions that violate free competition;
- Remedy for the effects caused by such actions, should it be the case;
- Setting the fines it may deem convenient.

###### **Lawsuit filed by Jazz Telecom, S.A.U. against Telefónica de España, S.A.U. before the Court of First Instance Number 54 of Madrid for contractual liability amounting to €337,360,000**

Lawsuit filed on 16 November 2005 and given leave to proceed. The lawsuit is presently pending Telefónica de España, S.A.U.'s defence. Jazztel considers that Telefónica has been repeatedly breaching the commitments it has taken on arising from their contractual relationship. The agreements breached include those subject to both the Subscriber Loop Offer as well as those not foreseen in the offer.

As a result of such breaches, Jazz Telecom has not only suffered diverse material damages but also damages having to do with an erosion of its image and credibility among its customer base. Jazztel PLC's Business Plan has been seriously affected by Telefónica's attitude.

Jazz Telecom is seeking remedy for the damages caused by the breach of the various agreements Telefónica has entered into with Jazz Telecom, both OBA (Spanish acronym for Subscriber Loop Offer) agreements and those not foreseen therein.

The damages include both:

- Consequential damages
- Loss of profit

###### **Lawsuit filed by Jazz Telecom, S.A.U. against Telefónica de España, S.A.U. before Mercantile Court Number 4 of Madrid for unfair trading practices**

Lawsuit filed on 14 November 2005 and given leave to proceed. The lawsuit is presently pending Telefónica's defence. Jazz Telecom sought an injunction for the immediate cessation as well as prohibiting the future reiteration of the unfair trading practices committed by Telefónica consisting of hindering and obstructing Jazztel's access to the subscriber loop.

Jazz Telecom considers that it has been directly prejudiced by the breach of the provisions set forth in the Anti-Trust Law (*Ley de Competencia Desleal*), particularly those concerning the legal obligations imposed on Telefónica of leasing the subscriber loop to emerging operators as set forth in the General Telecommunications Law (*Ley General de Telecomunicaciones*) and the regulations that have enacted it.

Jazz Telecom has been directly prejudiced by the unfair exploitation of the situation of economic dependence in which Jazztel finds itself regarding access to the subscriber loop, without having an equivalent alternative for the provision of broadband services to end users.

In addition to the measures already sought for in the injunction, Jazz Telecom is also applying for remedy for the damages caused to Jazz Telecom, including consequential damages, loss of profit and damages caused to Jazz Telecom's image and reputation in the market.

## Jazztel PLC

### Notes to the accounts

#### Year ended 31 December 2005

#### 26. Financial commitments, guarantees and contingencies (continued)

Lawsuit filed by Jazztel, PLC. against the Board of Directors of Telefónica de España, S.A.U. filed before Mercantile Court Number 5 of Madrid for extra-contractual liability to the amount of €456,530,000

Lawsuit filed on 14 November 2005 and given leave to proceed. The lawsuit is presently pending Telefónica's defence. Jazztel, PLC. has been directly prejudiced by the illegal and intentional repeated obstructions placed in its subsidiary's path by Telefónica.

Members of a company's board may have to face third party liabilities for the damages caused when exercising their functions.

In this case, the Telefónica Board members hold final responsibility for their company's stance.

#### 27. Subsequent events

The board of directors in its meeting held on 24 February 2006 approved to propose to the general shareholders meeting to increase the authorised ordinary share capital of the Company from £50,000 divided into 5,000,000 non-voting shares of £0.01 each and €130,000,000. divided into 1,625,000,000 ordinary shares of €0.08 each, to £50,000 divided into 5,000,000 non-voting shares of £0.01 each, and €154,000,000 divided into 1,925,000,000 ordinary shares of €0.08 each by the creation of 300,000,000 ordinary shares of €0.08 each.

On 9 February 2006 the first tranche of the capital line has been disposed, as a consequence 18,038,881 Ordinary shares of €0.08 nominal value each, has been issued with an average price of €0.8797 per share (1.84% of the total Ordinary share Capital at issuance date). The company has received €15,868,804 net of issuance cost (see Note 24).

#### 28. Related party transactions

The Company carried out no transactions with related parties except for the remuneration of the directors, detailed in the Directors' remuneration report.

At 31 December 2005, Leopoldo Fernández Pujals through his Company Prepsa Traders S.A., owns stakes in Jazztel share capital amounting to 24.67% (2004- 21.1%).

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 29. Transition from previous GAAP to International Financial Reporting Standards (IFRSs)

Through 2004 the Jazztel Group prepared its statutory financial statements in accordance with the accounting principles and standards in force in the UK ("UK GAAP"), and the financial statements required by the CNMV (the stock exchange regulator in Spain) were prepared in accordance with Spanish GAAP. In 2005 the Group started to prepare its financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union, in conformity with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council. The English language version of these financial statements is filed with Companies House in the UK and the CNMV and the Spanish language version of these financial statements is filed with the CNMV.

The figures for 2004 in these financial statements have been reconciled in order to present them in accordance with the same principles and criteria as those applicable for 2005.

The conversion of the Spanish GAAP financial statements to IFRSs involves applying these principles and criteria retrospectively, except in the following cases in which the Group decided to apply the exceptions provided for in the IFRSs:

- It was decided not to apply IFRS 3 retrospectively to business combinations occurring before 1 January 2004, and to retain the goodwill recognised in accordance with Spanish GAAP.
- IFRS 2 (Share-based Payment) was applied to shares issued on or after 7 November 2002, and vesting on or after 1 January 2005.
- It was decided not to apply the exemption making it possible to apply IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement) and IAS 32 (Financial Instruments: Disclosure and Presentation) from 1 January 2005, and these Standards were applied from the transition to IFRSs on 1 January 2004.



# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 29. Transition from previous GAAP to International Financial Reporting Standards (IFRSs) (continued)

Following is the reconciliation of the Company only and consolidated equity at 1 January 2004 (the date of transition to IFRSs) between UK GAAP, Spanish GAAP and IFRSs:

	Thousands of Euros	
	Company only Equity	Consolidated Equity
<b>Balance at 01/01/04 under UK GAAP</b>	<b>297,624</b>	<b>208,974</b>
Capitalised interest	-	(17,148)
Capital increase expenses (a)	11,413	16,325
Write-down of customer database (b)	-	1,131
Portfolio provision (f)	(87,498)	-
Other adjustments	650	10,461
<b>Balance at 01/01/04 under Spanish GAAP</b>	<b>222,189</b>	<b>219,743</b>
Capital increase expenses (a)	(11,413)	(16,325)
Customer service elimination (b)	-	(3,479)
Write-down of customer database (b)	-	(1,131)
Bonds (12%) (d)	31,335	31,335
Stock options (e)	65	-
Portfolio provision (f)	87,430	-
Other adjustments	-	418
<b>Balance at 01/01/04 under IFRSs</b>	<b>329,606</b>	<b>230,561</b>

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 29. Transition from previous GAAP to International Financial Reporting Standards (IFRSs) (continued)

Following is the reconciliation of the Company only and consolidated loss for 2004 and of the individual and consolidated equity at 31 December 2004 between UK GAAP, Spanish GAAP and IFRSs:

#### Company only:

	Thousands of Euros		
	Loss	Share Capital and Reserves	Total Equity
<b>Balance at 31/12/04 under UK GAAP</b>	<b>(5,732)</b>	<b>425,399</b>	<b>419,667</b>
Capital increase expenses (a)	(5,128)	12,178	7,050
Portfolio provision (f)	(87,486)	(87,498)	(174,984)
Stock options	239	(239)	-
Other		650	650
<b>Balance at 31/12/04 under Spanish GAAP</b>	<b>(98,107)</b>	<b>350,490</b>	<b>252,383</b>
Capital increase expenses (a)	5,127	(12,178)	(7,051)
Bonds (12%) (d)	(3,013)	7,409	4,396
Bonds (3.75%) (d)	(130)	6,367	6,237
Stock options (e)	(274)	398	124
Portfolio provision (f)	87,388	87,430	174,818
<b>Balance at 31/12/04 under IFRSs</b>	<b>(9,009)</b>	<b>439,916</b>	<b>430,907</b>

# Jazztel PLC

## Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

### 29. Transition from previous GAAP to International Financial Reporting Standards (IFRSs) (continued)

Consolidated:

	Thousands of Euros		
	Loss	Share Capital and Reserves	Total Equity
<b>Balance at 31/12/04 under UK GAAP</b>	<b>(83,347)</b>	<b>335,974</b>	<b>252,627</b>
Capitalised interest	2,824	(17,148)	(14,324)
Capital increase expenses (a)	(6,999)	17,091	10,092
Write-down of customer database (b)	(403)	1,131	728
Other adjustments	(7,609)	10,996	3,387
<b>Balance at 31/12/04 under Spanish GAAP</b>	<b>(95,534)</b>	<b>348,044</b>	<b>252,510</b>
Capital increase expenses (a)	6,999	(17,091)	(10,092)
Customer service elimination (b)	2,585	(3,479)	(894)
Write-down of customer database (b)	403	(1,131)	(728)
Amortisation of goodwill (c)	(143)	-	(143)
Bonds (12%) (d)	(3,013)	7,409	4,396
Bonds (3.75%) (d)	(130)	6,367	6,237
Stock options (e)	(332)	332	-
Other adjustments	(1,272)	418	(854)
<b>Balance at 31/12/04 under IFRSs</b>	<b>(90,437)</b>	<b>340,869</b>	<b>250,432</b>

The main adjustments made in reconciling the individual and consolidated equity and loss between Spanish GAAP and IFRSs were as follows:

a) Capital increase expenses

Under Spanish GAAP capital increase expenses are recognised at cost and are amortised on a straight-line basis over five years.

Under IFRSs and UK GAAP, capital increase expenses are treated as a reduction of the amount of the funds obtained and are presented as a deduction from the share premium or share capital, as appropriate.

b) Other assets not qualifying for recognition

Under Spanish GAAP, in accordance with the matching principle of accounting, it is possible to capitalise certain expenses that, even if they do not, when taken individually, have a realisable value or represent collection rights vis-à-vis third parties, are understood to enable the company in question to obtain future revenues over more than one year can be capitalised. They must be amortised systematically over the shortest possible period up to a maximum of five years.

Under IFRSs, if the aforementioned expenses do not strictly meet the requirements for treatment as property, plant and equipment or intangible assets, they are recognised in the income statement.



## Jazztel PLC

### Notes to the accounts Year ended 31 December 2005

#### 29. Transition from previous GAAP to International Financial Reporting Standards (IFRSs) (continued)

##### c) Adjustment for the amortisation of goodwill

Under Spanish GAAP, goodwill must be amortised systematically over a maximum period of 20 years. Jazztel had been amortising for Spanish GAAP purposes its goodwill over 5 to 10 years, since it considered this to be the average period over which the goodwill would be recovered. Under IFRSs, goodwill is no longer amortised and is subject to impairment tests.

##### d) Adjustment relating to convertible bonds

Under IFRSs, convertible bonds are deemed to be compound instruments and will therefore have two components, a financial liability and an equity instrument (option) that must be presented separately on the balance sheet. After initial recognition financial liabilities are recognized at amortised cost using the effective interest method. Under Spanish and UK GAAP convertible bonds are registered as debt

##### e) Share options

For IFRS purposes, the fair value of the options granted and outstanding at 1 January 2004 and 31 December 2004, and the accumulated amount vested at 1 January 2004, was allocated against first-time application reserves. At 31 December 2004, the accrued expense was classified as staff costs.

Jazztel plc grants share options to employees of Jazz Telecom, S.A. and to directors of Jazztel plc. For the purposes of the individual financial statements of Jazztel plc, the accrued fair value of the stock options granted to the employees of its subsidiary are treated as an addition to the value of the investment.

##### f) Portfolio provision

Under Spanish GAAP, the carrying amount of financial assets may not exceed the lower of cost or the underlying book value of the assets, adjusted for the amount of the unrealised gains existing at the date of acquisition. Under IFRSs and UK GAAP, this is not valid, and the fair value of the financial assets must be used for the purpose of the analysis.

Also, the main reclassifications made in the consolidated financial statements for 2004 were as follows:

##### Warrants

Warrants that have not been converted must be measured at fair value in the Company's equity at the date of grant.

##### Derecognition of deferred charges

Under Spanish GAAP it is possible, in certain circumstances, to recognise deferred charges as assets; however, under IFRSs the capitalisation of assets of this nature is not permitted. Therefore, in order to convert the Spanish GAAP consolidated financial statements of Jazztel to IFRSs, it was necessary to derecognise these capitalised expenses, which relate mainly to costs incurred in the arrangement of borrowings, which were deducted from the related liability

## **Jazztel PLC**

### **Notes to the accounts Year ended 31 December 2005**

#### **29. Transition from previous GAAP to International Financial Reporting Standards (IFRSs) (continued)**

##### Elimination of extraordinary items

In the IFRS income statement there are no extraordinary items and, therefore, the amounts recorded under the related headings in accordance with Spanish GAAP were reclassified to other headings on the basis of their nature, which does not affect the net loss but does affect that various income statement margins.

## DILIGENCIE

*The Consolidated and individual Financial Statements have been prepared by the Board of Directors in its meeting held on 24th March 2006, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) for the first time, 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 Chairman of the Board of Directors sign the attached Financial Statements on 2<sup>nd</sup> March 2006.*

Signed,  
Mr. José Ortiz Martínez

---

Director and  
Secretary of the Board of Directors