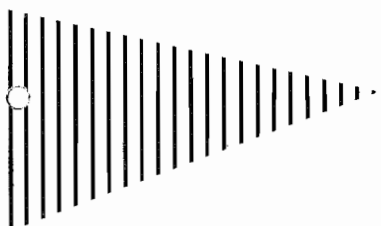


Ernst & Young, S.L.



Building a better
working world

Informe de Auditoría

JAZZTEL PLC

**Estados Financieros Individuales y Consolidados e
Informe de Gestión Individual y Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013**

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Jazztel PLC:

Hemos auditado los estados financieros individuales y consolidados de JAZZTEL PLC (Sociedad dominante, domiciliada en Reino Unido) y Sociedades dependientes (en adelante, Grupo Jazztel), que comprenden los estados de situación financiera individual y consolidado al 31 de diciembre de 2013, los estados individuales y consolidados de los resultados globales, los estados individuales y consolidados de cambios en el patrimonio neto, los estados individuales y consolidados de flujos de efectivo y las notas explicativas a los estados financieros anuales individuales y consolidados adjuntos. Como se indica en la Nota 2 de las notas explicativas a los estados financieros anuales individuales y consolidados adjuntos, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la formulación de los estados financieros individuales y consolidados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad dominante y al Grupo Jazztel. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros individuales y consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros individuales y consolidados y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2013 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio individual y consolidado y de la situación financiera individual y consolidada de JAZZTEL PLC y del Grupo Jazztel al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados individuales y consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo individuales y consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores de JAZZTEL PLC consideran oportunas sobre la situación de JAZZTEL PLC y del Grupo Jazztel, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros individuales y consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de JAZZTEL PLC y del Grupo Jazztel.



Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2014** N° **01/14/01561**
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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

Enrique Quijada Casillas

27 de febrero de 2014

Jazztel PLC

**Informe de Gestión y Estados Financieros
del ejercicio 2013**

Jazztel PLC

Informe de Gestión y Estados Financieros del ejercicio 2013

Índice	Página
Administradores y Asesores Profesionales	1
Informe de Gestión. Informe de los Administradores	2
Informe de Gestión. Informe Estratégico	11
Informe de Gestión. Informe de Retribución de los Administradores	27
Declaración de Responsabilidades de los Administradores	53
Estados de los Resultados Globales Consolidados	54
Estados de Situación financiera Consolidados	55
Estados de los Resultados Globales Individuales	56
Estado de situación Financiera Individual	57
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	58
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	59
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Individuales	60
Estados de Flujos de Efectivo Individuales	61
Notas a los Estados Financieros	62
Informe de Gobierno Corporativo	Anexo 1
Informe Remuneraciones consejeros	Anexo 2

Jazztel PLC

ADMINISTRADORES Y ASESORES PROFESIONALES

ADMINISTRADORES

Leopoldo Fernández Pujals (Presidente)
José Miguel García Fernández (CEO)
José Ortiz Martínez
Elena Gil García
María Luisa Jordá Castro
José Luís Díez García
Pedro Ángel Navarro Martínez
María Antonia Otero Quintás
Mireia Pérez Sales

SECRETARIO

José Ortiz Martínez

DOMICILIO SOCIAL

83 Victoria Street
SW1H 0HW
Londres
Reino Unido

BANCO

Barclays Bank PLC
Knightsbridge International
38 Hans Crescent
Knightsbridge
London
SW1X 0LZ

ABOGADOS

Linklaters
One Silk Street
Londres
EC2Y 8HQ
Reino Unido

AUDITORES

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

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

1. Actividad y entorno

1.1 Descripción de la actividad

La Sociedad es un holding que controla un Grupo de sociedades dedicadas a la prestación de servicios de telecomunicaciones. La Sociedad matriz está constituida en el Reino Unido, por lo que está sujeta a la ley de sociedades mercantiles vigente en dicho país.

El Grupo es un proveedor de servicios de telecomunicaciones con tres segmentos diferenciados de clientes:

- Residenciales: JAZZTEL ofrece servicios de telefonía fija, banda ancha fija y móvil a clientes residenciales de toda España, por medio de una amplia gama de productos con dos o tres servicios (*double-play/triple-play*) que hacen uso de sus redes DSL (*digital subscriber line* o línea de abonado digital) y FTTH (*fibre-to-the-home* o fibra hasta el hogar).
- Empresas: JAZZTEL ofrece soluciones de telecomunicaciones a medida para pequeñas oficinas y pymes.
- Mayoristas: la Sociedad presta una amplia gama de servicios a otros operadores de telecomunicaciones que no cuentan con una red propia en España.

El Grupo presta estos servicios mediante dos activos clave:

- Una red propia que abarca los siguientes activos:
 - Red troncal: 20.635 kilómetros.
 - Fibra de acceso local: 6.954 kilómetros.
 - Centrales ULL (*unbundling local loop* o desagregación del bucle local): la Sociedad ha implantado equipos en 1.074 centrales ULL del operador incumbente que proporcionan acceso a más del 75 % de las líneas fijas de España.
 - Red FTTH: la Sociedad cubre con su propia red FTTH a 1.204.357 hogares españoles.
- Centros de atención al cliente propios: la Sociedad cuenta con tres centros de atención al cliente propios, ubicados en Chile, Colombia y España.

1.2 Estructura de capital

- La Sociedad solo tiene una clase de acciones, que presentan las siguientes características:
 - No otorgan derecho a la percepción de ingresos fijos.
 - Dan derecho a un voto en Juntas Generales.
 - Solo otorgan los derechos de las acciones adquiridas.
 - Están completamente desembolsadas.
 - No tienen restricciones específicas con respecto al volumen de títulos poseídos o traspasados.
- El capital social emitido a 31 de diciembre de 2013 ascendía a 253.120.070 acciones.
- Las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Continuo de la Bolsa de Madrid y forman parte del IBEX 35, índice de referencia de la bolsa española.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

- La Sociedad está sujeta al control y la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).
- 31 de diciembre de 2013, la capitalización bursátil de la sociedad ascendía a 1.964 millones de euros.
- Puede encontrarse más información sobre el capital social de la Sociedad en las notas 20 y 21 de los estados financieros.

1.3 Consejo de Administración

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

- Leopoldo Fernández Pujals (Dominical)
- José Ortiz Martínez (Ejecutivo)
- José Miguel García Fernández (Ejecutivo)
- José Luis Díez García (Independiente)
- Pedro Ángel Navarro Martínez (Independiente)
- Elena Gil García (Independiente)
- María Luisa Jordá Castro (Independiente)
- Mireia Pérez Sales (Independiente)
- María Antonia Otero Quintás (Independiente)
- Gavin Mathew Morris (Dominical; dimitió el 7 de noviembre de 2013).

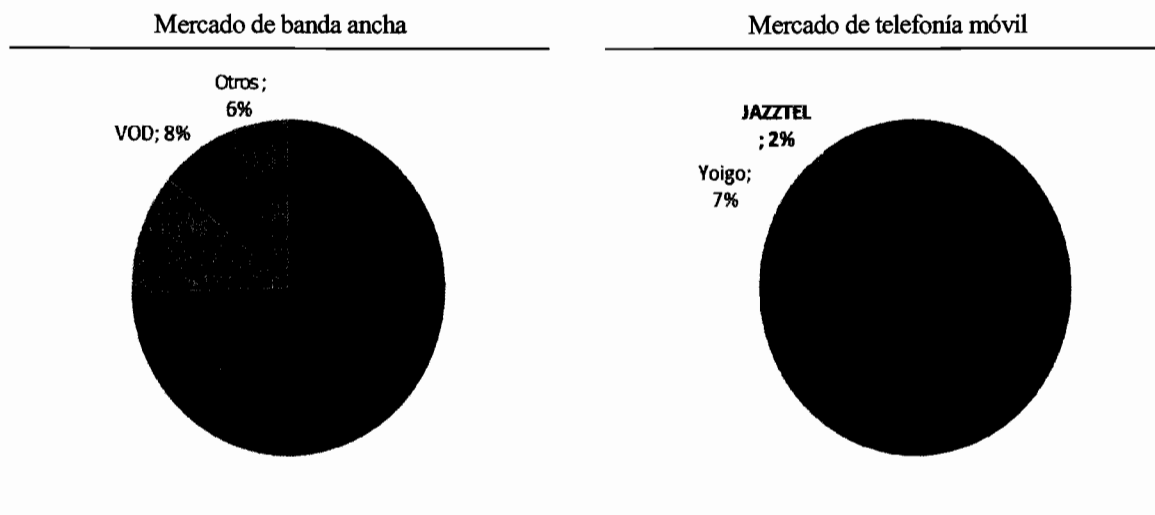
1.4 Entorno competitivo

En los dos principales mercados en los que compite, banda ancha fija y telefonía móvil, la Sociedad tenía el siguiente número de servicios al cierre de 2013:

- Banda ancha fija: 1.426.381 servicios.
- Móvil: 1.165.504 servicios.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Con las siguientes cuotas de mercado:



Fuente: informe de la CNMC, 3.º trimestre de 2013; JAZZTEL

1.5 Entorno regulatorio

- Con fecha de 3 de noviembre de 2003 se aprobó en España la Ley 32/2003 General de Telecomunicaciones, que tiene como objetivo transponer al ordenamiento jurídico español las directivas comunitarias dictadas en materia de telecomunicaciones en 2002. La Ley General de Telecomunicaciones contempla el desarrollo de conceptos específicos ya adoptados en la legislación española con el fin de mejorar la competencia en el mercado español de las telecomunicaciones. En la actualidad, esta ley está en proceso de modificación para adaptar la legislación española al marco reglamentario de la Unión Europea.
- La evolución del sector de las telecomunicaciones ha hecho necesaria la actualización del marco reglamentario actual. Con el fin de tomar en consideración los cambios registrados en el mercado, la Comisión Europea puso en marcha en noviembre de 2007 una revisión de las normas de regulación, que se tradujo en el denominado «Paquete sobre Telecomunicaciones de 2009». La Unión Europea propuso reforzar los derechos del consumidor, otorgándole más alternativas de elección y fortaleciendo la competencia entre los operadores de telecomunicaciones; promover la inversión en nuevas infraestructuras de comunicaciones, en particular liberando el espectro de radio para servicios inalámbricos de banda ancha; desregular los mercados de 18 a 7, dada la eficiente competencia existente, con el fin de permitir que los mercados se autorregulen; y hacer que las redes de comunicaciones sean más fiables y seguras. Una nueva Autoridad Europea del Mercado de las Telecomunicaciones ayudará a la Comisión y a los órganos reguladores nacionales a garantizar que las reglas del mercado y la regulación del consumidor se apliquen uniformemente.
- El 23 de enero de 2009, la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (CMT) aprobó las medidas que se aplicarán durante los próximos años a la regulación de las redes de banda ancha y las redes de nueva generación («NGN» en sus siglas en inglés). Esta regulación relativa a las redes de banda ancha viene a confirmar la obligación de Telefónica, operador incumbente en el mercado español, de prestar servicios de acceso desagregado, acceso compartido y acceso indirecto, servicio este último en el que

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Telefónica revende los servicios a JAZZTEL en aquellas zonas donde esta no tiene cobertura. Entre las medidas adoptadas por la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones está la obligación de Telefónica de proporcionar acceso a los conductos y las infraestructuras pasivas a precios orientados a costes. Con respecto a las NGN, la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones impone a Telefónica la obligación de prestar un servicio mayorista de acceso indirecto de banda ancha de hasta 30 megas en todo el territorio español a precios orientados a costes. Además, se impone al primer operador que instale cableado vertical en edificios la obligación de proporcionar acceso a precios razonables a cualquier operador relevante interesado. Está previsto que algunas de estas obligaciones se revisen a corto plazo.

- El 28 de agosto de 2009 se aprobó la ley para crear un impuesto aplicable a todos los operadores de telecomunicaciones con la intención de financiar RTVE y que permitirá la eliminación de anuncios como fuente de financiación del organismo. Esta ley establece un impuesto de un 0,9 % sobre los ingresos brutos obtenidos por los operadores de telecomunicaciones, excluyendo los ingresos del mercado mayorista. Este impuesto se devenga anualmente desde el 1 de enero de 2011. En un principio, la Comisión Europea presentó una demanda ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE), por considerar que este impuesto podría contravenir el marco reglamentario de la UE. Sin embargo, el TJUE falló en contra de la Comisión Europea en un procedimiento bastante parecido con relación a un impuesto comparable aprobado en Francia, por lo que la causa contra España se archivó y el impuesto sigue vigente.
- El 19 de diciembre de 2009, entró en vigor un nuevo marco reglamentario de la UE aplicable a las comunicaciones electrónicas (el denominado «Paquete sobre Telecomunicaciones de 2009»). Este nuevo reglamento se aplicó en España mediante la adopción del Real Decreto-ley 13/2012, de 30 de marzo.
- Además, existen en España Obligaciones de Servicio Universal (OSU) en las que los operadores contribuyen a sufragar parte del coste de la obligación que el operador incumbente tiene de ofrecer servicios de telecomunicaciones en todo el territorio nacional. En diciembre de 2012, la CMT aprobó que el coste de este servicio para el año 2010 sería de 43.6 millones de euros. Hasta la fecha, la Sociedad no ha tenido que asumir este coste, aunque no se descarta que esta situación pudiese cambiar en un futuro cercano. No obstante, si tenemos en cuenta el volumen del Grupo, este coste no tendría un efecto considerable en sus resultados financieros.

2. Análisis de la evolución del negocio

2.1 Análisis de la evolución del negocio

- Un análisis de la evolución del negocio durante el ejercicio 2013 se incluye en el Informe Estratégico de los Estados Financieros de la compañía.

2.2 Política medioambiental

- Uno de los principios que el equipo directivo de JAZZTEL aplica en la gestión de las operaciones de la compañía es la sostenibilidad y el cumplimiento estricto con la ley y la regulación medioambiental.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

- En este sentido, la compañía aplica diferentes políticas que incluyen:
 - Gestión de residuos: la compañía aplica estrictas políticas de gestión de residuos que cumplen con las normas locales y nacionales.
 - Tratamiento de equipos en desuso: la compañía cuenta con programas para gestionar el tratamiento de los equipos obsoletos de manera que se logre minimizar el daño al medioambiente.
 - Facturación electrónica: Durante el ejercicio 2013, la compañía ha implantado la facturación electrónica a sus clientes, con el objetivo de reducir el consumo de papel, las emisiones de CO2 y la generación de residuos.
 - Movilidad sostenible: La compañía promueve el uso del transporte público y programas de carpooling entre sus empleados.
 - Sensibilización medioambiental: La compañía comunica e implanta programas medioambientales en sus operaciones diarias de manera continua.
- Teniendo en cuenta la reciente introducción en la legislación inglesa de la obligación de las compañías cotizadas de la publicación de sus emisiones de gases, la compañía no ha incluido dichas emisiones en el informe actual. Durante el ejercicio 2014 se pondrán en marcha los procedimientos que permitan calcular la emisión de gases de la compañía e incluirlas en el informe del ejercicio actual.

3. Recursos propios y liquidez

3.1 Liquidez

- La liquidez de JAZZTEL a 31 de diciembre de 2013 ascendía a 105 millones de euros, lo que representa un aumento del 4 % con relación a los 100,5 millones de euros al cierre de 2012. Esta evolución positiva se ha debido a los siguientes factores:
 - El aumento de la generación de EBITDA durante el ejercicio.
 - La financiación de la mayoría de las inversiones relacionadas con el proyecto de FTTH.

3.2 Nivel de deuda

- La deuda neta de la sociedad era de 114,3 millones de euros al cierre de 2013, lo que representa un aumento del 138 % en comparación con el ejercicio anterior, fruto del uso de nuevas líneas de financiación durante el ejercicio, con el fin de financiar los diversos proyectos de inversión de la sociedad.
- El ratio deuda neta EBITDA era 0,58x, en comparación con 0,27x al cierre de 2012.

3.3 Actividades de financiación

- Durante 2013, la Sociedad ha continuado captando fondos para financiar su plan de negocio:

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

- El 8 de febrero de 2013, JAZZTEL firmó un acuerdo de financiación bancaria con China Development Bank (CDB), con el fin de financiar su proyecto de FTTH con arreglo a las siguientes condiciones:
 - o Cantidad: 450 millones de euros o, si es menor, el 85 % del valor del contrato de suministro de FTTH.
 - o Plazo: 7 años.
 - o Período de carencia del principal: 2,5 años.
 - o Interés: inferior a euribor más 400 puntos básicos.
 - o Plazo de disposición: 2,5 años.
- El 9 de mayo de 2013, la Sociedad firmó un acuerdo de financiación con BBVA (Hong Kong) y BBVA (Madrid) por un importe máximo de 60 millones de euros, con el fin de financiar el aumento de capacidad de la red y el despliegue de nuevas tecnologías durante los próximos años fruto de un acuerdo con Huawei Technologies.
- Además, durante el ejercicio, se amortizaron los bonos de la Sociedad:
 - El 29 de abril, la Sociedad realizó el pago final con relación a los bonos emitidos en abril de 2005 y reestructurados en 2009, de acuerdo con sus condiciones. Este último pago incluía la amortización del principal restante de 33.399.000 euros y los intereses de 1.623.748 euros.
 - Al mismo tiempo, los Warrants serie A emitidos con motivo de la reestructuración de los bonos en julio de 2009 vencieron el 29 de abril. No se ejercieron un total de 501.456 Warrants, que se amortizaron.

3.4 Necesidades de financiación futuras

- Los Administradores consideran que, con la liquidez y las líneas de financiación anteriormente mencionadas, el Grupo no experimentará problemas de liquidez para completar el plan de negocio.
- Los Administradores son conscientes de que, en el supuesto de que no se cumplan las previsiones de la Sociedad, esta tendrá que captar nuevos fondos, que incluirían:
 - Financiación del capital circulante.
 - Nuevos arrendamientos financieros para adquirir equipos.
 - Firma de nuevas líneas de financiación con entidades bancarias.
 - Emisión de nuevos instrumentos en los mercados de capitales (deuda o acciones).

4. Hechos posteriores

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

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

5. Perspectivas económicas

- En marzo de 2013, la Sociedad hizo público un Plan de Negocio para el período 2013-2017.
- Este plan de negocio tiene como principal objetivo aumentar la generación de flujo de caja y los beneficios de la Sociedad, continuar aumentando su base de clientes de banda ancha y gestionándola de forma más eficiente.
- Con el fin de alcanzar el objetivo anteriormente mencionado, la Sociedad basa su estrategia en dos ideas principales:
 - Convergencia: venta de servicios móviles a clientes de banda ancha lo que aumenta la satisfacción y la retención de los clientes.
 - Despliegue de una red de fibra hasta el hogar (FTTH): la sustitución de la infraestructura de DSL/cobre actual por fibra permitirá a la Sociedad disfrutar de una mejor posición competitiva en el mercado y aumentar la satisfacción de los clientes y los márgenes.
- Todos los objetivos de este plan de negocio para el ejercicio 2013 se habían alcanzado a 31 de diciembre de 2013.
- Los Administradores son conscientes de que las proyecciones presentadas por la dirección de la Sociedad son razonables en virtud de su trayectoria actual y de la situación del mercado. Sin embargo, estas proyecciones están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores ajenos a la voluntad de la Sociedad que podrían provocar que las proyecciones no se cumplieren en su totalidad en el futuro. Estos riesgos e incertidumbres se describen en detalle en la sección «Riesgos e incertidumbres» de este Informe de los Administradores.
- El Plan de Negocio de la Sociedad para el período 2013-2017 se describe de forma detallada en el Informe Estratégico de los estados financieros.

6. Investigación y desarrollo

- La Sociedad no desarrolla actividad de investigación y desarrollo propia.

7. Operaciones con acciones propias

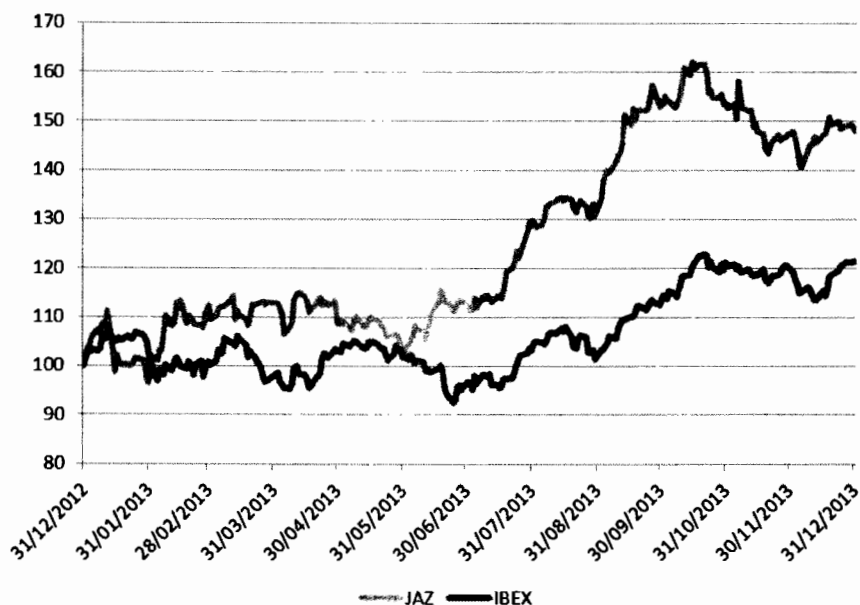
- La Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias en 2013.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

8. Otra información relevante

8.1 Evolución bursátil

- El gráfico muestra la evolución del precio de la acción del Grupo con relación al IBEX 35 durante el ejercicio de 2013 (en base 100):



- La tabla muestra estadísticas de las acciones del Grupo y la comparación con el ejercicio anterior:

	2013	2012
Capitalización bursátil (miles de euros)	1.963.941	1.313.364
Número de acciones (miles)	252.467	249.927
Último precio (euros)	7,779	5,255
Precio máximo (euros)	8,549	5,569
Precio mínimo (euros)	5,051	3,71
Volumen (miles de acciones)	422.603	254.612
Volumen (miles de euros)	2.783.944	1.195.847

Fuente: Bolsa de Madrid

INFORME DE GESTIÓN. INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

8.2 Accionistas significativos

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tenía los siguientes accionistas significativos:

- Leopoldo Fernández Pujals (a través de la sociedad Prepsa Traders, S.A.): 37.134.829 acciones (14,7 % del total).

8.3 Política de dividendos

- Las condiciones del préstamo de 450 millones de euros obtenido para financiar el proyecto de FITH establecen limitaciones al pago de dividendos:
 - No se pueden abonar dividendos durante el período de disponibilidad del principal (2,5 años a partir del 8 de febrero de 2013).
 - Posteriormente, el reparto de dividendos solo será posible si el ratio deuda neta-ebitda de la Sociedad es inferior a 2,0x y estará limitado a un máximo del 50 % de los beneficios netos del ejercicio.

8.4 Audidores

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

8.5 Divulgación de información a los auditores

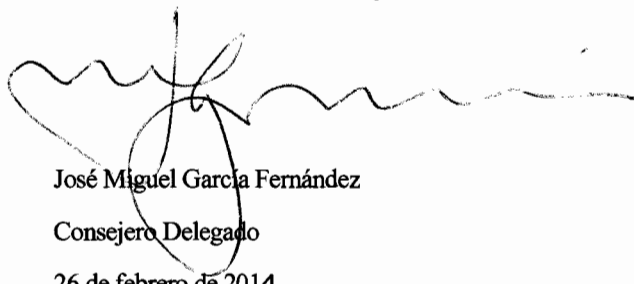
Todas y cada una de las personas que eran Administradores en la fecha de aprobación de este informe anual manifiestan que:

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

Esta confirmación se realiza y debe ser interpretada de acuerdo con las disposiciones de la sección 418 de la *Companies Act* (Ley de Sociedades Mercantiles del Reino Unido) de 2006.

Aprobado por el Consejo de Administración.

Y firmado en nombre del Consejo de Administración.



José Miguel García Fernández
Consejero Delegado
26 de febrero de 2014

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

1. Análisis de la evolución del negocio

1.1 Principales magnitudes operativas

Clientes

- La base de clientes con banda ancha (ADSL y fibra) contratada¹ aumentó en 109.629 durante el ejercicio, lo que representa un aumento anual del 8 % de la base, que alcanza ya 1.449.625 clientes.
- La base de clientes con banda ancha (ADSL y fibra) activa² aumentó en 108.790 durante el ejercicio, hasta 1.426.381, lo que representa una tasa de crecimiento anual del 8 %.
- La base de clientes con servicios de fibra (FTTH) contratados (incluidos en la base de clientes de servicios de banda ancha) alcanzaba los 6.468 al cierre del ejercicio. El cuarto trimestre de 2013 fue el primer período en el que se comercializaron estos servicios.
- Las suscripciones netas a banda ancha aumentaron durante el ejercicio, debido a una menor tasa de cancelación (churn) resultante del mayor peso de los paquetes convergentes en la base de clientes de banda ancha, paquetes que registran una tasa de churn mucho menor.
- La base de servicios de telefonía móvil (servicios de voz y datos) experimentó un significativo crecimiento, al obtener 822.264 nuevos servicios durante el ejercicio.
- Por consiguiente, la base de servicios de telefonía móvil ascendió a 1.165.504, lo que representa un crecimiento anual del 240 %, una cifra que supera ampliamente el objetivo del plan de negocio para 2013 de entre 750.000 y 850.000 servicios.
- Este crecimiento de la base de clientes de telefonía móvil es fruto del éxito comercial de las ofertas convergentes de JAZZTEL.
- El porcentaje de servicios de banda ancha convergentes (es decir, que hayan contratado al menos un servicio de telefonía móvil) alcanzaba el 60% al cierre del ejercicio.

Despliegue de la red de fibra hasta el hogar (FTTH)

- El número de hogares con cobertura de red FTTH (despliegue horizontal y vertical completado) es actualmente de 1.204.357, cifra que se encuentra en línea con las proyecciones del plan de negocio con respecto al despliegue de fibra hasta el hogar.
- Además, durante el mes de enero de 2014, la Sociedad lanzó su nueva cartera de servicios FTTH, tal y como se menciona en la sección 2.3.
- En consecuencia, la Sociedad es actualmente el segundo operador de referencia en el despliegue de red de fibra hasta el hogar en España.

¹ *Ciente contratado: Cliente que ha contratado el servicio pero todavía no ha sido conectado.*

² *Ciente activo: Cliente que ha contratado el servicio y ya está conectado al mismo.*

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

Otras actividades de red

- La Sociedad desplegó 103 centrales ULL durante el ejercicio, con lo que alcanzaba ya un total de 1.074 al cierre de 2013.
- El número total de centrales locales conectadas a líneas de fibra o alta capacidad se sitúa en 929, cifra que representa un 86 % del número total de centrales ULL y un aumento de 133 centrales en comparación con 2012.
- Por consiguiente, los kilómetros de fibra de acceso local han aumentado hasta 6.954, lo que representa un aumento del 28 % con relación a 2012.
- Con 20.635 kilómetros, los kilómetros de red troncal se han mantenido estables en comparación con 2012.

1.2 Principales magnitudes financieras

Cuenta de pérdidas y ganancias

- Los ingresos del ejercicio ascendieron a 1.044,3 millones de euros, lo que representa un aumento del 15 % con relación a los 908,6 millones de euros de 2012. Los ingresos superaron el objetivo para 2013 de entre 1.000 y 1.025 millones de euros.
- El aumento de los ingresos de la Sociedad se debió en gran medida a la división minorista, que creció un 18 % hasta los 856,3 millones de euros en 2013, en comparación con los 726,4 millones de euros del ejercicio anterior.
- El crecimiento de los ingresos del mercado minorista durante el ejercicio se desglosa de la siguiente manera:
 - Fija: los ingresos de telefonía fija ascendieron a 693,8 millones de euros, que representan un crecimiento anual del 2 %. Esta evolución se debió al éxito de la oferta convergente de la Sociedad, que se tradujo en:
 - o Un crecimiento anual del 4 % de los ingresos de datos, hasta 594,2 millones de euros, fruto del aumento de la base de clientes de banda ancha mencionado anteriormente.
 - o Un descenso del 8 % de los ingresos de voz hasta 99,6 millones de euros, debido en gran medida a la inclusión progresiva de minutos gratis de fijo a móvil en los paquetes de ADSL.
 - Móvil: los ingresos de telefonía móvil experimentaron en 2013 un crecimiento anual considerable, del 257 %, hasta los 162,5 millones de euros, en la línea del éxito comercial de las ofertas convergentes.
- Los ingresos del mercado mayorista ascendieron a 186,9 millones de euros en 2013, lo que representa un aumento del 4 % con relación al ejercicio anterior.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

- El margen bruto³ de la Sociedad representó el 53,9 % de los ingresos de 2013, por lo que se mantuvo estable con relación al ejercicio de 2012, en el que fue del 54,4 %. Este leve descenso se debió en gran medida al fuerte crecimiento de los ingresos de telefonía móvil, ingresos que tienen un margen bruto menor que los de telefonía fija.
- En términos absolutos, el margen bruto del ejercicio ascendió a 563,0 millones de euros, cifra que representa un crecimiento del 14 % en comparación con los 494,3 millones de 2012 y que sigue la línea del crecimiento registrado en los ingresos.
- Los gastos generales, de ventas y de administración⁴ del ejercicio se elevaron a un total de 379 millones de euros, un 18 % más con relación al ejercicio anterior. Las causas de esta evolución fueron principalmente las siguientes:
 - Un aumento de los gastos de marketing y adquisición debido al crecimiento considerable de la base de telefonía móvil registrado durante el ejercicio, aumento que se vio compensado por el descenso del churn de ADSL mencionado en la sección «Clientes».
 - Aumento de los gastos de telefonía móvil, resultante de los gastos de alquiler de terminales.
 - Estabilización de otros gastos generales, de ventas y de administración (atención al cliente, personal, red y sistemas de TI, otras líneas de negocio, y otros gastos) del trimestre en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, que demuestra una vez más el sólido apalancamiento operativo de la compañía.
- En 2013, el EBITDA⁵ creció un 7 % hasta 184 millones de euros, en comparación con los 172,7 millones de euros de 2012. En términos de porcentaje de los ingresos, el margen del EBITDA fue del 17,6 %. El EBITDA del ejercicio está en línea con el objetivo para 2013 de entre 175 y 195 millones de euros.
- El beneficio neto del ejercicio creció un 9 % hasta los 67,6 millones de euros, un aumento en la línea del crecimiento del EBITDA. El beneficio neto del ejercicio representó el 6 % de los ingresos.

Inversiones

- Las inversiones de la Sociedad ascendieron a 294,3 millones de euros en 2013, un 170 % más en comparación con los 108,8 millones de euros de inversión de 2012.
- Este importante crecimiento se debió a la puesta en marcha de inversiones en el despliegue de la red FTTH durante el ejercicio, tal y como se ha mencionado en la sección «Despliegue de la red de fibra hasta el hogar (FTTH)».

³ Margen bruto: Ingresos menos la parte de los gastos de aprovisionamiento que son variables, principalmente cuotas mensuales de la desagregación del bucle y costes de interconexión.

⁴ Gastos generales, de ventas y de administración: Gastos de personal, otros gastos de explotación y la parte de gastos de aprovisionamiento que no es variable, principalmente cuotas de alta de la desagregación del bucle y otros gastos de red.

⁵ EBITDA: resultado de explotación añadiéndole la dotación a la amortización.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

- No obstante, las inversiones durante el período fueron inferiores al objetivo de la Sociedad de entre 350 y 375 millones de euros, debido al ahorro de costes registrado en el despliegue de FTTH, ya que el coste real por hogar cubierto es aproximadamente un 20 % inferior al coste presupuestado en el plan de negocio.

1.3 Otros aspectos destacados

- El 9 de abril, el Comité Asesor Técnico del Índice IBEX decidió incluir a JAZZTEL en el IBEX 35 con fecha del 23 de abril.
- El 17 de abril, JAZZTEL hizo público su objetivo de proporcionar cobertura de FTTH a 900.000 hogares de Barcelona, con una inversión de 171 millones de euros en la ciudad y la creación de 3.400 puestos de trabajo.
- El 23 de abril, JAZZTEL hizo público su objetivo de proporcionar cobertura de FTTH a 120.000 hogares de Málaga, con una inversión de 31 millones de euros en la ciudad y la creación de 700 puestos de trabajo.
- El 13 de mayo, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un Plan Extraordinario de Retribución para el período 2013-2018. Este plan implica la entrega de hasta 3.285.000 acciones de la Sociedad al equipo directivo en 2018 si el precio de la acción supera unos niveles determinados ya expuestos en el plan.
- El 13 de junio, JAZZTEL celebró su Junta General Ordinaria de Accionistas. En la junta, en la que estuvo presente o representado el 41,88 % del capital social de la compañía, se aprobaron todos los puntos del orden del día.
- El 20 de agosto, JAZZTEL lanzó una nueva promoción en virtud de la cual los nuevos clientes de ADSL podían adquirir una Samsung Smart TV de 32 pulgadas por solo 10 euros más al mes durante 24 meses. Además, los clientes que se suscribieran a esta promoción disfrutarían de Canal+ Liga y Canal+ Liga de Campeones sin ningún coste adicional hasta 2014.
- El 15 de octubre, JAZZTEL lanzó la tarifa de prepago «SIN» para su servicio Jazzcard Móvil. Esta tarifa elimina el coste de establecimiento de llamada, el consumo mensual mínimo y el período mínimo de permanencia, y ofrece llamadas a 5 céntimos por minuto a cualquier operador nacional. Además, esta tarifa ofrece llamadas a 3 céntimos por minuto a cualquier destino en el extranjero y permite añadir datos móviles desde 2,5 euros al mes.
- El 17 de octubre, JAZZTEL inició la comercialización de sus productos de fibra hasta el hogar (FTTH). El primer producto FTTH de la sociedad se comercializa en las siguientes modalidades:
 - Conexión de fibra hasta el hogar, con 100 Mb de bajada y 10 Mb de subida, por 42,94 euros al mes.
 - Conexión de fibra hasta el hogar, con 100 Mb de bajada y 10 Mb de subida, y un servicio de telefonía móvil con 100 minutos en llamadas y 100 MB de datos, por 42,94 euros al mes.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

- Conexión de fibra hasta el hogar, con 100 Mb de bajada y 10 Mb de subida, y servicio de telefonía móvil con llamadas ilimitadas y 1 GB de datos, por 52,94 euros al mes.

Estas ofertas se sustituyeron en enero de 2014 por una nueva cartera de servicios FTTH, que se describe más adelante.

- En octubre, la Sociedad firmó con France Telecom España, S.A.U. la renovación de su acuerdo de operador móvil virtual. Este acuerdo, con vigencia hasta el 31 de enero de 2018, da continuidad a los servicios móviles que JAZZTEL venía prestando y mejora las condiciones del acuerdo anterior, al incluir nuevos productos y servicios. Estos nuevos servicios incluyen servicios 4G/LTE y el compromiso de ambas partes de llevar a cabo su lanzamiento lo antes posible. La renovación del acuerdo de operador móvil virtual representa un importante hito en la estrategia actual de la Sociedad. Además de garantizar los servicios de telefonía móvil durante los próximos cuatro años, los nuevos servicios y las nuevas condiciones del acuerdo permitirán a JAZZTEL reforzar su estrategia de convergencia actual, parte fundamental del éxito de la sociedad, al permitirle ofrecer a sus clientes una completa gama de servicios de telecomunicaciones a precios altamente competitivos, a la vez que aumenta sus ingresos y márgenes, así como la fidelidad de los clientes. Además, el lanzamiento de los servicios 4G junto con servicios de fibra hasta el hogar (FTTH) proporciona una plataforma tecnológica que garantiza la posición de JAZZTEL como líder en innovación en el mercado.
- El 7 de noviembre, la Sociedad anunció que el Sr. Gavin Mathew Morris había dimitido de su puesto en el Consejo de Administración. El Sr. Morris, que era Consejero Dominical en representación del Governance for Owners European Focus Fund (GOEFF), dimitió como resultado de que la participación del fondo en la Sociedad se redujera a menos del 5 %. Esta decisión fue consecuencia de las instrucciones recibidas por GOEFF de clientes, que provocaron una reducción de su nivel de inversión en varias sociedades, entre ellas JAZZTEL.
- Durante el mes de enero de 2014, JAZZTEL lanzó su nueva gama de productos de fibra hasta el hogar (FTTH). Los productos son los siguientes:
 - Fibra 20 Mb: conexión FTTH, con 20 Mb de bajada y 2,5 Mb de subida, por 15,95 euros al mes.
 - Pack Sin Límite Fibra 50: conexión FTTH, con 50 Mb de bajada y 5 Mb de subida, por 19,95 euros al mes.
 - Pack Sin Límite Fibra 200: conexión FTTH, con 200 Mb de bajada y 200 Mb de subida, por 24,95 euros al mes.

Es posible añadir a los servicios de 50 y 200 Mb un servicio de telefonía móvil, con llamadas ilimitadas y 1 GB de datos, por un coste extra de 10 euros al mes.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

2 Estrategia

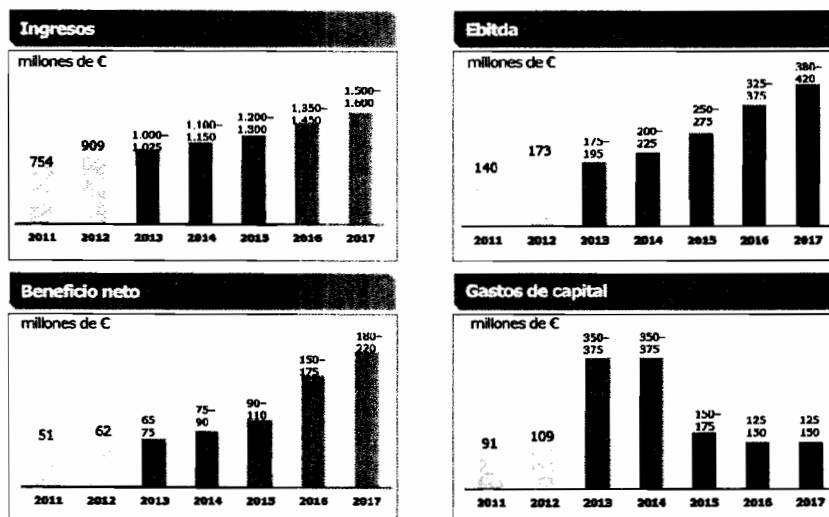
2.1 Estrategia de la Sociedad

- En marzo de 2013, la Sociedad hizo público un Plan de Negocio para el período 2013-2017.
- Este plan de negocio tiene como principal objetivo aumentar la generación de caja y el beneficio de la Sociedad, continuar aumentando su base de clientes de banda ancha y gestionarla de manera más eficiente.
- Con el fin de alcanzar el objetivo anteriormente mencionado, la Sociedad basa su estrategia en dos ideas principales:
 - Convergencia: venta de servicios móviles a clientes de banda ancha de manera que aumenta la satisfacción y la retención de los mismos.
 - Despliegue de una red de fibra hasta el hogar (FTTH): la sustitución de la infraestructura de DSL/cobre actual por fibra permitirá a la Sociedad disfrutar de una mejor posición competitiva en el mercado y aumentar la satisfacción de los clientes y los márgenes.
- El Grupo se basará en dos activos clave para alcanzar los objetivos de su plan de negocio:
 - Una red propia que abarca los siguientes activos:
 - Red troncal: 20.635 kilómetros.
 - Fibra de acceso local: 6.954 kilómetros.
 - Centrales ULL: la Sociedad ha implantado equipos en 1.074 centrales ULL del operador incumbente que proporcionan acceso a más del 75 % de las líneas fijas de España.
 - Red FTTH (del inglés «Fiber-to-the-home» o «fibra hasta el hogar»): la Sociedad cubre en la actualidad con su propia red FTTH 1.204.357 hogares y tiene un acuerdo con Telefónica para cubrir 3 millones en 2015.
 - Centros de atención al cliente propios: la Sociedad ofrece un servicio de atención al cliente excelente, a través de 3 centros de atención al cliente propios ubicados en Chile, Colombia y España.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

2.2 Principales previsiones financieras

- Las principales previsiones financieras del plan de negocio son las siguientes:



- Las principales previsiones que la dirección considera factores clave para sus proyecciones incluyen:
 - Crecimiento de la base clientes
 - Ingresos
 - Margen bruto
 - Gastos generales, de ventas y de administración
 - Inversiones
- La evolución histórica y las proyecciones que ha incluido la dirección en su plan de negocio para 2013-2017 son las siguientes:

Crecimiento de la base clientes

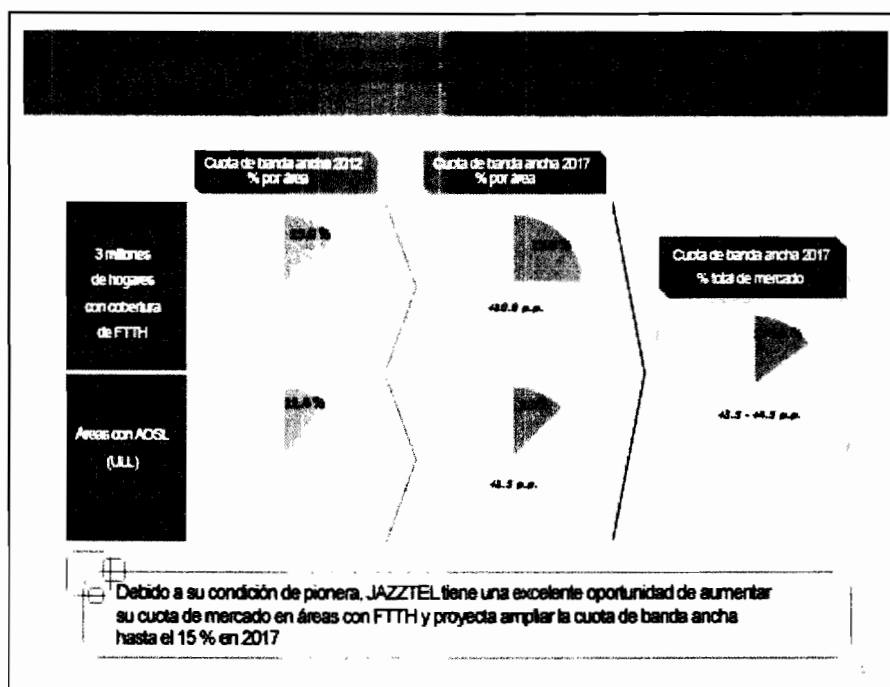
- Tal y como se ha mencionado anteriormente, el plan de negocio del Grupo depende en gran medida del crecimiento de su base de clientes de banda ancha, del porcentaje de esta base que corresponde a productos de fibra (FTTH) y del crecimiento de su base de clientes de telefonía móvil.
- Base de clientes de banda ancha:

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

- El reciente crecimiento y las proyecciones incluidas en el plan de negocio con respecto a la base de clientes de banda ancha son las siguientes:

Miles de servicios	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Cientes de banda ancha	1.103	1.318	1.426	1.575-1.600	1.700-1.750	1.825-1.875	1.950-2.000

- Base de clientes de FTTH:
 - A medida que la Sociedad amplíe su red FTTH durante 2014, la dirección espera migrar la mayoría de sus clientes dentro del área de cobertura de FTTH a servicios de fibra. Los clientes actuales de las áreas con FTTH representan aproximadamente una cuota de mercado del 15 % en dichas áreas.
 - Asimismo, en los próximos cuatro años, la dirección espera aumentar su cuota de mercado en dichas áreas en diez puntos porcentuales, hasta el 25 %.



- En consecuencia, las proyecciones incluidas en el plan de negocio con respecto al porcentaje de la base de clientes de banda ancha que tendrá suscritos servicios de FTTH son las siguientes:

Miles de servicios	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
% base de banda ancha	0,0 %	0,0 %	0,4 %	15 %	27 %	28 %	30 %

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

- Base de clientes de telefonía móvil:
 - Una parte importante de la estrategia de la Sociedad es vender servicios de telefonía móvil a su base de banda ancha, ya que ha podido observar que los clientes que tienen contratados varios servicios con la Sociedad registran una menor tasa de churn.
 - La contratación de servicios de telefonía móvil por parte de la base de banda ancha ha crecido de forma considerable durante los últimos años; la dirección espera que este crecimiento continúe, ya que los paquetes convergentes ofrecen a los clientes ventajas con respecto al precio.
 - Dado que existen potencialmente dos o tres móviles por hogar (conexión de banda ancha), la dirección cree que los servicios de telefonía móvil crecerán a mayor ritmo que los de banda ancha.
 - En consecuencia, las proyecciones incluidas en el plan de negocio con respecto a servicios de telefonía móvil son las siguientes:

Miles de servicios	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Servicios de telefonía móvil	142	343	1.166	1.200-1.300	1.650-1.750	2.000-2.100	2.300-2.500
Móviles/conexión de banda ancha	0,13	0,26	0,82	0,79	0,99	1,11	1,22

- Tal y como puede apreciarse, el fuerte aumento de la contratación de telefonía móvil ha posibilitado que las proyecciones de la dirección se hayan cumplido prácticamente en 2013.

Ingresos

- La dirección espera que los ingresos aumenten durante los próximos años.
- El crecimiento de los ingresos tendrá principalmente las siguientes fuentes:
 - Crecimiento de la base de banda ancha: los ingresos de banda ancha aumentarán a medida que aumente la base de clientes de este servicio.
 - Crecimiento de los servicios de telefonía móvil: los ingresos de telefonía móvil aumentarán a medida que aumenten estos servicios debido a la gran aceptación de los servicios móviles por parte de clientes de banda ancha, tal y como se ha mencionado anteriormente.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

- La evolución reciente y las proyecciones incluidas en el plan de negocio con relación a los ingresos son las siguientes:

Millones de euros	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Ingresos del Grupo	754	909	1.044	1.100-1.150	1.200-1.300	1.350-1.450	1.500-1.600
% minorista	73 %	75 %	78 %	78 %	80 %	81 %	82 %
% mayorista	21 %	20 %	18 %	17 %	16 %	15 %	14 %
% empresas	6 %	5 %	4 %	5 %	4 %	4 %	4 %

Margen bruto

- La dirección espera que el margen bruto aumente durante los próximos ejercicios.
- Los motivos para prever un crecimiento del margen bruto son los siguientes:
 - El aumento de ingresos mencionado anteriormente.
 - El aumento del margen bruto de la división minorista, a medida que la Sociedad migra a sus clientes a servicios de FTTH; estos servicios ofrecen márgenes brutos considerables ya que la Sociedad no debe pagar tasas a Telefónica por el uso de su acceso de cobre, como sucedía con los servicios de ADSL.
 - El mix de ingresos está cambiando, debido al crecimiento registrado en las divisiones con márgenes brutos más elevados y a que las divisiones con un menor margen, como la mayorista, crecen a un ritmo menor, con el consiguiente aumento del margen bruto global de la Sociedad.
- La evolución reciente y las proyecciones incluidas en el plan de negocio con relación al margen bruto son las siguientes:

Millones de euros	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Margen bruto	418	494	563	600-625	675-725	775-825	875-925
Margen bruto como % de los ingresos	55 %	54 %	54 %	54 %	56 %	57 %	58 %

Gastos generales, de ventas y de administración

- La Sociedad divide sus gastos generales, de ventas y de administración en tres componentes principales:
 - Gastos de captación de clientes de banda ancha y telefonía móvil.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

- Gastos de explotación de telefonía móvil.
- Otros gastos de explotación.
- Gastos de captación de clientes:
 - Uno de los principales gastos que afectan a las proyecciones de la dirección y a los márgenes son los costes relacionados con la captación de nuevos clientes de banda ancha y telefonía móvil.
 - Estos gastos incluyen:
 - o Gastos relacionados con la conexión del servicio: cuotas de alta del bucle desagregado, logística, cuotas de portabilidad del número y costes de administración.
 - o Gastos comerciales, como comisiones abonadas a distribuidores externos por vender los servicios del Grupo, gastos de marketing, gastos de ventas online y gastos de plataformas de ventas.
 - Los gastos de captación de clientes se reconocen íntegramente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo y afectan en gran medida a las proyecciones de los beneficios de explotación (EBITDA) del Grupo.
 - Los gastos de captación de clientes han crecido considerablemente en los últimos años, debido al crecimiento de la base de clientes de banda ancha del Grupo y, más recientemente, al crecimiento de los servicios de telefonía móvil.
 - A medida que se establezca el crecimiento de la base de clientes, los gastos de captación de clientes tenderán a estabilizarse en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo.
 - No obstante, la dirección ha proyectado un aumento de los gastos de captación de nuevos clientes en años venideros, con el fin de contemplar un posible aumento de la competencia en el mercado.
- Gastos de explotación de telefonía móvil:
 - Estos gastos incluyen el coste de arrendar los terminales alquilados por los clientes.
 - Estos gastos crecen a la par que la base de clientes de telefonía móvil.
- Otros gastos de explotación:
 - El resto de los gastos de explotación incluyen:
 - o Gastos de red y de sistemas
 - o Gastos de atención al cliente
 - o Gastos de personal
 - o Gastos relacionados con los negocios mayorista y de empresas
 - o Gastos de insolvencias
 - o Otros gastos de explotación y gastos generales
 - La dirección considera que el crecimiento de los gastos generales y de administración será menor que el del margen bruto, con el consiguiente aumento de los márgenes de explotación (EBITDA) de la Sociedad.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

- Este menor crecimiento de los gastos generales y de administración es el resultado de las economías de escala, ya que la Sociedad opera una red propia; por lo tanto, los costes adicionales derivados de operar la red como resultado del crecimiento de la base de clientes son limitados.
- La evolución reciente y las proyecciones incluidas en el plan de negocio con relación a los gastos generales, de ventas y de administración son las siguientes:

Millones de euros	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Total gastos generales, de ventas y de administración	279	322	379	~400	~425	~450	~500
% gastos de captación de abonados	49 %	47 %	47 %	37 %	36 %	31 %	30 %
% telefonía móvil	1 %	3 %	10 %	12 %	14 %	19 %	21 %
% otros	50 %	50 %	43 %	51 %	50 %	50 %	49 %

Inversiones

- Una empresa de telecomunicaciones requiere realizar inversiones continuas para operar su red y gestionar el crecimiento de su base de clientes.
- En 2013, las inversiones han aumentado de forma considerable, ya que el Grupo ha iniciado el despliegue de su red de fibra hasta el hogar (FTTH), con el objetivo de dar cobertura a 3 millones de hogares mediante esta red entre 2013 y 2014.
- Las inversiones en el despliegue de FTTH continuarán durante 2014.
- En un futuro, una vez finalizado el despliegue de fibra (FTTH) en 3 millones de hogares, las inversiones en FTTH se centrarán principalmente en los equipos de abonados.
- Disponer de una red FTTH propia permitirá al Grupo ofrecer servicios de banda ancha avanzados, por lo que aumentará la calidad proporcionada a los clientes y el margen obtenido.
- La evolución reciente y las proyecciones incluidas en el plan de negocio con relación a las inversiones son las siguientes:

Millones de euros	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Inversiones del Grupo	91	109	294	350-375	150-175	125-150	125-150
% FTTH	0 %	0 %	60 %	80 %	52 %	36 %	42 %
% otros	100 %	100 %	40 %	20 %	48 %	64 %	58 %

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO**2.3 Cumplimiento de las principales previsiones**

- En 2013, primer ejercicio del plan de negocio 2013-2017, las proyecciones de la dirección se cumplieron, tal y como se aprecia en la siguiente tabla:

	2013	
	Real	Previsión
Servicios de ADSL (miles)	1.426	1.425-1.450
Servicios de telefonía móvil (miles)	1.166	750-850
Ingresos (millones de euros)	1.044	1.000-1.025
Ebitda (millones de euros)	184	175-195
Beneficio neto (millones de euros)	67	65-75
Inversiones (millones de euros)	294	350-375

3 Riesgos e incertidumbres

Como sucede con cualquier proyección futura, algunas hipótesis del Plan de Negocio están expuestas a riesgos e incertidumbres que pueden provocar que no se alcance los objetivos. Estos riesgos e incertidumbres se analizan a continuación.

3.1 Riesgos del negocio**Situación competitiva**

El Grupo opera en un mercado competitivo sujeto a cambios, presión sobre los precios y mejoras de los productos por parte de la competencia. El Grupo considera que sus hipótesis de crecimiento son razonables de acuerdo con sus últimos resultados y las tendencias previstas del mercado. No obstante, el Grupo está expuesto a que no se cumplan sus objetivos de crecimiento debido a productos de mayor calidad o de menor precio de la competencia que provoquen que el Grupo no pueda crecer o conservar su base de clientes, o que, si lo hace, sea con menores ingresos o márgenes de los previstos.

Crecimiento del mercado

El éxito del Grupo depende, en parte, del crecimiento continuo del uso de servicios de telecomunicaciones y de la adopción de nuevas tecnologías por parte de los clientes. En los últimos años, el uso de servicios de telecomunicaciones y la adopción de nuevas tecnologías han experimentado en España un crecimiento constante que, en opinión de la dirección, se mantendrá en el futuro. Algunos puntos críticos para el incremento del uso de estos servicios, como la seguridad, la fiabilidad, el coste, la facilidad de acceso y la calidad del servicio, pueden afectar al desarrollo del mercado de los servicios del Grupo. El Grupo no puede garantizar que la demanda de sus servicios evolucione de acuerdo con el volumen y los precios previstos.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

Acuerdos con terceros

El Grupo depende de acuerdos con terceros para desplegar su red y ofrecer algunos de sus servicios, terceros que en ocasiones son sus competidores. Sin embargo, el Grupo no puede garantizar que estos terceros continúen prestando sus servicios en el futuro o que los presten en el plazo y con la calidad que se requiera. No obstante, hasta la fecha, las relaciones con estos terceros han sido en todo momento satisfactorias; la Sociedad firma contratos que en muchos casos se prolongan durante varios años. La Sociedad diversifica sus proveedores cuando es posible y algunas de estas relaciones están reguladas.

Cambios regulatorios

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

Los costes de la red de la Sociedad dependen en gran medida de precios que están regulados. La Sociedad asume que estos precios se mantendrán constantes en años venideros. La dirección de la Sociedad no puede asegurar que esta hipótesis sea correcta, ya que el regulador puede decidir aumentar algunos de estos precios regulados en el futuro.

Cambios tecnológicos

El sector de las telecomunicaciones está sujeto a rápidos e importantes cambios tecnológicos. Estos cambios pueden tener lugar en cualquier momento y afectar a los resultados operativos del Grupo. Debido al desarrollo de nuevas tecnologías, el Grupo podría situarse en una posición de desventaja competitiva, y las presiones competitivas podrían forzarlo a implantar nuevas tecnologías a un coste considerable para mantener su posición competitiva. Además, los competidores del Grupo podrían implantar nuevas tecnologías antes de que este fuere capaz de hacerlo, lo que les permitiría ofrecer precios más bajos, mejores servicios y tecnologías de mejor calidad, y obtener una penetración más rápida en nuevos mercados. En los últimos años, la dirección de la Sociedad ha hecho un esfuerzo por implantar la última tecnología en su red, como la tecnología VDSL2 y la innovadora red de fibra hasta el hogar (FTTH), lo que le ha permitido mantener los activos de la Sociedad en la vanguardia de la innovación tecnológica, incluso por delante de algunos de sus competidores.

Organización y recursos humanos

La Sociedad ha experimentado un rápido crecimiento en los últimos años. Con el fin de continuar creciendo y ofreciendo servicios con la misma calidad, la Sociedad tendrá que aumentar y adaptar su organización a la nueva coyuntura. El Grupo no puede garantizar que aumente su organización al ritmo necesario o que pueda encontrar y captar el capital humano requerido. Sin embargo, hasta la fecha, la política de recursos humanos de la Sociedad ha resultado muy eficaz a la hora de incorporar capital humano a la organización, y su política de retribuciones y su atractivo proyecto han bastado para captar los recursos humanos necesarios.

Mantenimiento de los activos y la inversión de capital

La continuidad del funcionamiento eficiente de los activos operativos del Grupo es muy importante para los futuros resultados del Grupo. El Grupo considera que sus inversiones de capital históricas y propuestas a futuro serán suficientes para alcanzar satisfactoriamente sus objetivos. El Grupo es capaz de

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

modificar la cuantía o el calendario de su programa de inversiones de capital para gestionar el capital circulante y la liquidez. Dicha evolución se controla con regularidad.

3.2

Riesgos financieros

Riesgo de financiación

El Grupo busca y firma periódicamente acuerdos con el fin de financiar sus proyectos de inversiones y sus operaciones. La disponibilidad, el importe y el coste de esta financiación dependen de los resultados y de la situación financiera de la Sociedad, así como de otros factores como la situación de las entidades financieras y del mercado, que, a su vez, dependen de otros factores ajenos al Grupo, como el entorno político y macroeconómico. El Grupo tiene la política de financiar su negocio mediante diferentes tipos de instrumentos y de recurrir a diferentes entidades financieras con el fin de gestionar el riesgo. Asimismo, el Grupo tiene como política mantener una situación de efectivo suficiente y líneas de financiación sin utilizar en su balance, con el fin de no estar expuesto a cambios de índole política o macroeconómica.

Riesgo de liquidez

La posición de liquidez del Grupo y su capacidad para satisfacer obligaciones futuras dependen de su situación financiera y de sus resultados, los cuales, a su vez, están expuestos a condiciones económicas y competitivas generales y a factores financieros, empresariales y de otra naturaleza, muchos de los cuales escapan al control de Grupo, tal y como se explica en la sección «Riesgos del negocio» anterior.

Los Administradores estiman que el Grupo generará suficiente flujo de caja de sus operaciones para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en un plazo de 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros. Si el Grupo no estuviere en condiciones de generar flujo de caja operativo en cantidades suficientes para satisfacer sus obligaciones con respecto a su endeudamiento, el Grupo podría tomar ciertas medidas, como retrasar o reducir las inversiones, tratar de reestructurar o refinanciar su deuda, vender activos materiales u operaciones, o buscar otros fondos propios.

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

Riesgo de tipo de interés

Parte de la deuda del Grupo cuenta con tipos de interés variable que exponen el flujo de caja del grupo a las fluctuaciones de los mismos. En la gestión de su exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés, los objetivos del Grupo son obtener deuda y hacer coincidir el pago del interés con depósitos a plazo fijo en la misma divisa que la de la deuda. Una variación de un 1 % en los tipos de interés no tiene un impacto considerable en los resultados del Grupo.

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

Riesgo de tipo de cambio

Aunque el Grupo está constituido en el Reino Unido, sus operaciones se enmarcan principalmente en España y están financiadas en euros. Casi toda la caja del Grupo está en euros, por lo que las fluctuaciones de los tipos de cambio tienen un efecto limitado en el Grupo.

INFORME DE GESTIÓN. INFORME ESTRATÉGICO

3.3

Otros riesgos

Entorno macroeconómico

Las condiciones macroeconómicas se han deteriorado considerablemente en España a consecuencia de la crisis económica internacional. El entorno macroeconómico puede afectar al Grupo en forma de descenso del gasto de los hogares y su efecto en el uso de servicios de telecomunicaciones y la adopción de nuevas tecnologías. No obstante, el mercado de las telecomunicaciones ha demostrado un elevado grado de resistencia al entorno macroeconómico; así, el uso de servicios de telecomunicaciones y la adopción de tecnología han mantenido e incluso acelerado su crecimiento durante la crisis.

4 Empleados

- El Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por 9 miembros: 5 hombres (56 %) y 4 mujeres (44 %).
- A 31 de diciembre de 2013, el Grupo contaba con un total de 4.104 empleados, 559 en su sede central de Madrid y 3.545 distribuidos en sus centros de atención al cliente de España y Sudamérica.
- El desglose de los empleados en términos de género y categoría a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

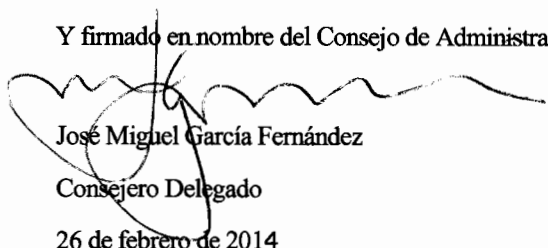
	Hombres	% hombres	Mujeres	% mujeres	Total	% total
Directivos	20	83%	4	17%	24	0,6%
Managers	82	67%	41	33%	123	3,0%
Mandos Intermedios	236	62%	144	38%	380	9%
Administrativos	6	19%	26	81%	32	1%
Personal centros de atención al cliente	1.965	55%	1.580	45%	3.545	86%
Total	2.309	56%	1.795	44%	4.104	

- Las políticas de la compañía referentes a los empleados se pueden encontrar en el siguiente vínculo de la página web:

<http://corporativo.jazztel.com/unete-a-nosotros/que-te-ofrecemos>

Aprobado por el Consejo de Administración.

Y firmado en nombre del Consejo de Administración.



José Miguel García Fernández
Consejero Delegado
26 de febrero de 2014

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

INTRODUCCIÓN

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

En este informe se presenta la información referida a las Retribuciones y transacciones satisfechas al Consejo de Administración y los Otros Directivos clave del Grupo. Dicha información se presenta a efectos de claridad y conciliación con los requerimientos establecidos en el Reglamento de Contabilidad.

De acuerdo con recientes modificaciones realizadas en la legislación inglesa sobre políticas de buen gobierno corporativo y con la finalidad de dotar de más transparencia al Informe de Retribución de los Administradores se pasa a dividir en dos secciones, claramente diferenciadas, las Políticas Retributivas de la Sociedad y la Remuneración efectiva realizada tanto a Consejeros como a otros directivos claves de la Sociedad.

Para los consejeros no ejecutivos la remuneración se configura en un único concepto referente a su pertenencia al consejo.

En el caso de los consejeros ejecutivos y otros directivos clave las remuneraciones de la sociedad se desglosan en dos grandes grupos (a) remuneraciones dinerarias y (b) remuneraciones mediante acciones.

Con respecto a las remuneraciones dinerarias los conceptos básicos son salario, beneficios sociales y retribución variable. La retribución variable, se configura en una horquilla de entre el 70% y el 100% del salario fijo de cada consejero o directivo. Los consejeros ejecutivos tendrán un porcentaje del 100%. El cobro del porcentaje antes detallado estará condicionado al cumplimiento de objetivos personales y de compañía siendo, en el caso de los consejeros ejecutivos, sólo aplicables objetivos de compañía. El cobro se establece de acuerdo con los niveles de cumplimiento establecidos con anterioridad y aprobados por el Consejo, dichos niveles puede implicar superar el porcentaje fijado (70%-100%) en los umbrales establecidos previamente en caso de sobre cumplimiento.

En lo que se refiere la remuneración mediante acciones existen diversos planes en vigor que incluyen, entre otros, mecanismos de opciones sobre acciones y de entrega de acciones. Cada plan tiene períodos de ejecución y características distintas que son detallados en el presente informe.

El Presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones, en función de la antes mencionada normativa que persigue el aumento de la transparencia en lo que se refiere a la política de remuneraciones manifiesta que los cambios más significativos realizados a este respecto en el ejercicio 2013 objeto del presente informe son:

- La retribución variable anual o bonus que estaba fijada en un máximo de un 50% del salario bruto de los beneficiarios ha pasado a cifrarse en una horquilla que va del 70% al 100% de su salario en función del beneficiario. Este incremento se ha debido a la intención de fidelizar y retribuir correctamente a estos directivos alineando, lo máximo posible, su retribución con el cumplimiento de resultados de la compañía.
- Los Consejeros Independientes, en seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno corporativo, han renunciado a toda adjudicación, presente o futura, de remuneraciones asociadas a la cotización de la acción.
- En relación con el punto anterior, y debido a la antes mencionada renuncia, la remuneración dineraria de los Consejeros Independientes ha pasado de 42.000 Euros anuales a 90.000 Euros anuales.
- En la Junta General de Accionistas del año 2013 se ha ratificado un nuevo Plan de Remuneración mediante entrega de acciones (Plan Extraordinario de Retribución Variable 2013-2018) el cual ha sido adjudicado, en su integridad, a los Consejeros Ejecutivos y a los miembros del Comité de Dirección de Jazz Telecom, S.A.U.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

INFORME SOBRE POLÍTICAS DE RETRIBUCIÓN

La Sociedad define sus políticas retributivas a través de su órgano a estos efectos, el Comité de Nombramientos y Retribuciones. La labor de este Comité es diseñar y planificar la política retributiva de la Sociedad elevando sus conclusiones al Consejo de Administración el cual las aprueba finalmente. La composición de dicho Comité a fecha de presentación de este informe es la siguiente, D. Pedro Ángel Navarro como Presidente, D^a. Elena Gil García y D^a. María Antonia Otero Quintás.

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

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

La política de retribución para el año 2013 se aplica a aquellos Consejeros Ejecutivos que hayan desempeñado su cargo durante el año 2013, con contrato laboral (D. José Miguel García Fernández) y con contrato de prestación de servicios (D. José Ortiz Martínez), a los Consejeros No Ejecutivos y a otros directivos clave.

La política propuesta en este Informe es continuista con la existente hasta la fecha y que fue aprobada, por un 60,164% de votos a favor, un 39,189% en contra y un 0,647% de abstenciones, en la Junta General del Año 2013, celebrada el 13 de junio de 2013, como parte de la aprobación del Informe de Remuneraciones (Director's Remuneration Report). La aplicación de la presente política será sometida a aprobación en la próxima Junta General de Accionistas de la Sociedad momento en la que pasará a tener efectos.

POLÍTICA DE RETRIBUCIONES

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

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

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

A la hora de plantearse la incorporación de un nuevo consejero o directivo clave se aplicará la dinámica establecida en la presente política de remuneraciones modulada en función de las condiciones del mercado así como de las competencias individuales del consejero o directivo. Dichos aspectos serán valorados y aplicados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones y, en su caso, aprobados por el consejo en el caso de los consejeros ejecutivos.

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

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Concepto remunerativo	Operativa	Aplicación	Vinculación con rendimiento
Salario.	El salario se divide en doce mensualidades más dos pagas extraordinarias.	Las revisiones salariales son realizadas en el Comité de Nombramientos y Retribuciones. No hay propuestas de aumento de salarios para el año 2014.	N/A
Pertenencia al Consejo.	Por pertenencia al Consejo los Consejeros Ejecutivos reciben una remuneración.	La remuneración es equivalente a 42.000 euros que se dividen en doce pagas.	N/A
Beneficios Sociales.	Se incluyen, principalmente, coche de empresa, seguro médico privado y seguro de vida.	El seguro médico y el seguro de vida otorgados son los equivalentes al conjunto de la plantilla. El coche de empresa es elegible por el directivo dentro de los límites cuantitativos fijados en función de su categoría y en línea con el mercado.	N/A
Retribución variable.	Bonus referenciado al salario bruto en una horquilla del 70% al 100% del salario bruto.	La retribución variable oscila entre el 0% y el porcentaje fijado específicamente para cada consejero o directivo (que oscila en una horquilla de entre el 70% y el 100% dependiendo del consejero o directivo) con la excepción de un directivo de los recogidos en el ámbito de la presente política cuyo porcentaje de retribución variable se ha mantenido en el 30%.	<p>En el caso de los consejeros ejecutivos el 100% de los objetivos son de compañía. Los objetivos de la compañía están fijados en los Planes de Negocio en vigor en cada momento. A estos efectos se establecen indicadores de cumplimiento, tanto comerciales como económicos, como son ingresos, EBITDA y otros. Dichos indicadores se fijan anualmente y son aprobados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones. Cada indicador definido tiene un peso en la remuneración del directivo oscilando entre el 0% y el porcentaje que se establezca. El cobro se establece de acuerdo con los niveles de cumplimiento establecidos con anterioridad y aprobados por el Consejo, dichos niveles puede implicar superar el porcentaje fijado (70%-100%) en los umbrales establecidos previamente en caso de sobre cumplimiento.</p> <p>En el caso de los otros directivos clave la retribución variable se calcula en función de objetivos de compañía y objetivos personales.</p>

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Remuneración mediante acciones.	La compañía cuenta con diversos programas de remuneración mediante acciones.	Los planes de retribución mediante acciones incluyen, entre otros, mecanismos de opciones sobre acciones y de entrega de acciones. Cada plan tiene períodos de ejecución y características distintas que son detallados en el presente informe. Las adjudicaciones son realizadas a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones y aprobadas por el Consejo de Administración de acuerdo con las circunstancias de cada director.	Los planes se configuran en función de las necesidades de la compañía para alinear los intereses de los accionistas y de los directivos. La unión de la retribución con la acción permite vincular a los directivos con la creación de valor al accionista.
---------------------------------	--	--	--

Con respecto a los Consejeros No ejecutivos existe un único elemento retributivo:

Concepto remunerativo	Operativa	Aplicación	Vinculación con rendimiento
Pertenencia al Consejo.	Por pertenencia al Consejo los Consejeros No Ejecutivos reciben una remuneración.	La remuneración es equivalente a 90.000 euros que se dividen en doce pagas.	N/A

PREVISIONES EN CASO DE ABANDONO DE LA COMPAÑÍA (LOSS OF OFFICE)

A continuación se enumeran las reglas generales que aplican en el supuesto de abandono de la compañía. En el caso de que existan reglas especiales, como es el caso del Consejero Delegado que tiene un régimen especial, será detallado caso a caso.

Baja voluntaria del empleado:

En caso de baja voluntaria por parte del director o empleado éste deberá dar un preaviso de 15 días. Debido a que el período para el cumplimiento de objetivos será el año natural será requisito para la obtención del bonus ser empleado a 31 de diciembre del año en curso.

El director o empleado tendrá derecho a solicitar la liquidación de los planes de opciones en los tramos vencidos hasta la fecha de baja, deberá realizar la solicitud dentro de los 15 días de preaviso.

Despido del director o empleado:

En caso de despido el régimen general implica que al directivo o empleado le corresponderá una indemnización legal de 45 días por año trabajado cuyo cálculo se realizará desde su fecha de alta hasta el 12/02/2012, más la indemnización de 33 días por año trabajado desde el 13/02/2012 hasta la fecha de extinción siempre que el despido sea declarado improcedente por sentencia judicial firme, en el caso de despido reconocido por JAZZTEL o en acuerdo alcanzado en conciliación judicial o extrajudicial ante los órganos competentes en cada caso.

Debido a que el período para el cumplimiento de objetivos será el año natural será requisito para la obtención del bonus ser empleado a 31 de diciembre del año en curso.

Jazztel PLC

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

El director o empleado tendrá derecho a solicitar la liquidación de los planes de opciones en los tramos vencidos hasta la fecha de baja, deberá realizar la solicitud dentro del mes inmediatamente posterior a la fecha de extinción.

Reglas específicas en determinados planes de opciones vigentes en caso de terminación de la relación laboral:

Además en los siguientes supuestos tendrá derecho a solicitar la parte proporcional de los planes vigentes que le correspondan por el tiempo transcurrido desde su concesión hasta la fecha de la extinción laboral, siempre que se fundamente en una de las siguientes causas:

- (a) Jubilación o prejubilación a instancia de la Sociedad, bien de forma individual, bien ligada a un expediente de regulación de empleo.
- (b) Incapacidad permanente total, permanente absoluta o gran invalidez, reconocida por el organismo público de salud competente al efecto, o por sentencia judicial firme, que dé lugar a la extinción de la relación laboral o mercantil con la Sociedad.
- (c) Fallecimiento del Beneficiario.
- (d) Extinción forzosa del contrato laboral o mercantil del Beneficiario por voluntad de JAZZTEL o Jazz Telecom, o si JAZZTEL o Jazz Telecom obliga al Beneficiario a cesar en su cargo por razones distintas de un despido disciplinario o procedente.
- (e) Extinción de la relación contractual a instancias del Beneficiario debido a un incumplimiento grave y culpable de las obligaciones como empresario de JAZZTEL o Jazz Telecom al amparo de lo dispuesto en el artículo 50 del Estatuto de los Trabajadores declarado por sentencia judicial firme, en el caso de despido reconocido por JAZZTEL o Jazz Telecom o declarado por sentencia judicial firme, como improcedente, o en acuerdo alcanzado en conciliación judicial o extrajudicial ante los órganos competentes en cada caso.

En este supuesto el Beneficiario consolidará el número de acciones que, proporcionalmente, le correspondan al período transcurrido hasta el acaecimiento de cualquiera de los supuestos antes determinados.

SALARIO BRUTO

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

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

BONUS O RETRIBUCIÓN VARIABLE ANUAL

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

La política de la Sociedad es que una parte considerable de la retribución de los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos claves se determine en función de su rendimiento. Tal y como se señala más adelante, los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos claves podrán percibir una retribución variable anual referenciada entre el 70% y el 100% de su salario bruto además de los beneficios obtenidos por la participación en planes de opciones sobre acciones y otros planes. La retribución variable ha pasado de un porcentaje del 50% a una horquilla de entre el

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

70% y el 100% en función del directivo. Dicha modificación fue propuesta por el Comité de Nombramientos y Retribuciones y aprobada por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 29 de abril de 2013.

El cobro se establece de acuerdo con los niveles de cumplimiento establecidos con anterioridad y aprobados por el Consejo, dichos niveles puede implicar superar el porcentaje fijado (70%-100%) en los umbrales establecidos previamente en caso de sobre cumplimiento

En el año 2013, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad el 7 de febrero de 2007, la política de retribución variable de los Consejeros Ejecutivos ha dependido de los resultados de la compañía en términos de ingresos y rentabilidad, conforme al Plan de Negocio 2013-2017.

RETRIBUCIÓN MEDIANTE ACCIONES.

La compañía tiene en vigor, a la fecha del presente informe, cuatro planes de retribución mediante acciones que son descritos a continuación. Asimismo, existe un Plan que no está en vigor al haber vencido en el ejercicio 2013 objeto de este informe.

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

Opciones sobre acciones: Plan 2008-2012 (dirigido a un grupo de empleados y consejeros)

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

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

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

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

El Plan 2008-2012 ha vencido con fecha 31 de marzo de 2013, por lo que ya no se producirán más ejecuciones de opciones en relación con este Plan. Las opciones concedidas en este plan a fecha de presentación de estos estados financieros han vencido por lo que no existen opciones pendientes de ejecución a la fecha de presentación de este informe

Opciones sobre acciones: Plan 2013-2016 (dirigido a un grupo de empleados y a los Consejeros Ejecutivos)

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

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción.

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

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable (dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del Comité de Dirección de Jazz Telecom, S.A.U.)

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

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

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

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

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

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución variable extraordinaria se consolidará de forma parcial en cinco tramos los días 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente, a razón de un 20% del total de la retribución variable en cada una de ellas, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos. A 31 de diciembre de 2013 se han consolidado un total de 3.463.000 acciones nacionales (692.600 en 2009, 692.600 en 2010, 692.600 en 2011, 692.600 en 2012 y 692.600 en 2013). De estas acciones nacionales consolidadas, se han ejecutado en el ejercicio 2013 un total de 1.120.000 acciones nacionales (51.600 acciones nacionales a 31 de diciembre de 2012). La fecha de inicio de liquidación comenzó el 1 de julio de 2010 y la fecha límite de liquidación será el 31 de mayo de 2014, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable (dirigido al Consejero Delegado y a los miembros del Comité de Dirección de Jazz Telecom, S.A.U.)

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

Jazztel PLC

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

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

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

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

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

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable 2013-2018 (dirigido a los consejeros ejecutivos y a los miembros del Comité de Dirección de Jazz Telecom, SAU)

Con fecha 13 de mayo de 2013 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobar un plan Extraordinario de Retribución mediante la entrega de acciones 2013-2018, el cual fue ratificado en la Junta General de Accionistas el 13 de junio de 2013.

El Plan nace con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado y Secretario del Consejo de Jazztel PLC y los nueve miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom, S.A.U., durante los últimos ejercicios con el fin de encauzar a la Sociedad en la senda del crecimiento y la rentabilidad y, por otro lado, para retener a dichos Directivos cuya permanencia y motivación se considera estratégica para que la sociedad continúe en dicha senda y pueda afrontar con éxito los retos de los próximos años dentro del Plan de Negocio de la Sociedad 2013-2017.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 3.285.000 acciones. Dicha cantidad equivale a alrededor de un 1,3% del capital de la Sociedad a 13 de mayo de 2013.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 13 de junio de 2013 hasta el 13 de mayo de 2018, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria mediante la entrega de acciones se consolidará el 15 de marzo de 2018, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

A efectos de la liquidación de la retribución se tendrán en cuenta el Valor Medio del mes de febrero y los primeros 14 días del mes de marzo de 2018. A este respecto si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara igual o por encima de 9,28 euros, lo que implica una revalorización mínima de la acción del 63,52% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013, el beneficiario recibirá el 100% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 9,28 euros pero fuera igual o superior a 8,64 euros, lo que implica una revalorización

Jazztel PLC

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

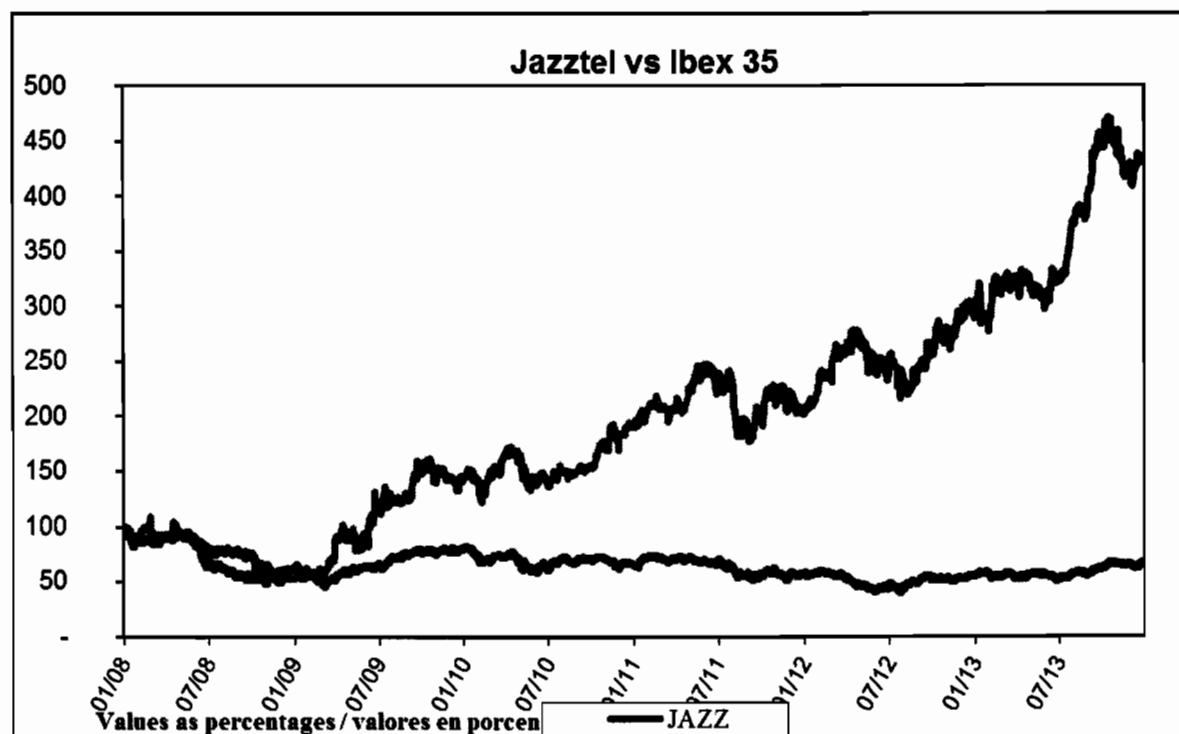
mínima de la acción del 52,25% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013 el beneficiario recibirá el 75% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 8,64 euros pero fuera igual o superior a 8 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 40,97% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013 el beneficiario recibirá el 50% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; y el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 8 euros el beneficiario no percibirá ninguna acción de las que haya sido adjudicatario. El Plan establece que podrán realizarse ajustes técnicos sobre los valores establecidos y/o cantidad de acciones a entregar en caso de alteraciones en el valor de la acción por, por ejemplo, agrupaciones de valores, ampliaciones de capital, etc.

PLAN DE PENSIONES

La Sociedad no tiene régimen alguno de pensiones.

GRÁFICO DE RESULTADOS

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



INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

REMUNERACIÓN DEL CONSEJERO DELEGADO EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS

	Salario +Pertencia a consejo +Beneficios sujetos a impuestos(€)	Remuneración variable	Remuneración mediante acciones	Remuneración total(€)
2013	257.581	200.898 / 100%	740.880	1.199.359
2012	261.273	100.449 / 100%	-	361.722
2011	245.352	110.449 / 110%	-	355.801
2010	253.223	95.000 / 94,57%	-	348.223
2009	230.508	90.000 / 89,59%	-	320.508

(*) No se realiza una comparativa entre potencial de ingreso e ingreso real mediante pagos por acciones ya que, durante los años objeto de análisis, no se ha producido ningún vencimiento de ningún plan que haya supuesto pérdida de ingresos por no cumplirse las condiciones del mismo. Los años en los que existe una remuneración igual a cero se deben a que el CEO decidió no ejecutar los tramos que podían ser ejecutables y acumularlos hasta el final de cada Plan.

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

INFORME DE REMUNERACIÓN DE LOS CONSEJEROS Y OTROS DIRECTIVOS CLAVES

A) CONSEJEROS.

CONSEJEROS EJECUTIVOS

D. José Miguel García Fernández está vinculado a la Sociedad desde el 3 de mayo de 2006, inicialmente como Director General y con un contrato laboral de carácter común, con un salario fijo de 200.898 euros brutos anuales. En fecha 2 de noviembre de 2006 el Consejo nombra a D. José Miguel García Fernández Consejero Ejecutivo de la sociedad, suspendiéndose la relación laboral común con fecha 30 de noviembre de 2006. En caso de resolución involuntaria de la relación percibiría cuarenta y cinco (45) días de salario por año trabajado entre el 3 de mayo y el 30 de noviembre de 2006. A partir de esta fecha rige una relación laboral de carácter especial (régimen de alta dirección), con la misma remuneración base. En virtud de esta relación recibiría en caso de resolución involuntaria de la relación una anualidad de salario, más otra anualidad como compensación al pacto de no competencia postcontractual, de un año de duración y renunciable por parte de la Sociedad. Además del salario base, D. José Miguel García Fernández recibió determinados beneficios en especie, entre los que se incluyen principalmente, coche de empresa, seguro médico privado y seguro de vida. Asimismo cuenta con un bonus o retribución variable anual que puede alcanzar hasta el 100% de su salario. En el año 2013 ha recibido además la remuneración anual establecida para los Consejeros ejecutivos de 42.000 euros anuales.

Por su parte el Consejero Dominical Ejecutivo D. José Ortiz Martínez está vinculado a la Sociedad mediante un contrato de prestación de servicios (disponible para revisión en la Junta General Anual). Su contrato establece una remuneración base por la cantidad de 150.000 euros brutos anuales, y la asunción por parte de la compañía de las cuotas anuales de la seguridad social del régimen de autónomos o similar. Este contrato tiene un plazo de preaviso en caso de resolución de 3 meses. Asimismo cuenta con un bonus o retribución variable anual que puede alcanzar hasta el 100% de la remuneración base asociada a su contrato de prestación de servicios. Aparte de esta remuneración como Secretario del Consejo y Responsable de Asesoría Jurídica, D. José Ortiz recibe la remuneración anual establecida para los Consejeros ejecutivos de 42.000 euros anuales.

CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

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

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

Durante el año 2013 los Consejeros no Ejecutivos percibieron una cantidad fija anual de 90.000 euros con independencia de si son o no miembros de alguno de los Comités.

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

El Consejero Gavin Mathew Morris presento su dimisión el 7 de noviembre de 2013.

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

RETRIBUCIÓN TOTAL DE LOS CONSEJEROS

La retribución total de los Consejeros, ascendió a 3.967.837 euros (1.703.147 euros en el 2012). El incremento entre la cifra referente al ejercicio 2012 y la cifra referente al ejercicio 2013, se debe a tres factores (a) las ejecuciones de opciones sobre acciones realizadas al amparo del Plan de Opciones 2008/2012, plan vencido en este período, que ha ascendido a 2,6 millones de euros tal y como se detalla posteriormente, (b) en el Consejo de Administración de 29 de abril de 2013 los Consejeros Independientes manifestaron su voluntad de renunciar a las opciones sobre acciones en seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno corporativo. A este respecto el Consejo de Administración, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, propuso realizar un incremento de su retribución fija. Dicha renuncia se formalizó por parte de los Consejeros independientes con fecha de 20 de junio de 2013, una vez fue aprobada en la Junta General de 13 de junio de 2013 la nueva retribución fija de los Consejeros Independientes y (c) el Consejo de Administración en su reunión de fecha 29 de abril de 2013 propuso el aumento de la retribución variable del Consejero Delegado, Secretario del Consejo y miembros del Comité Ejecutivo. En el caso del Consejero Delegado y el Secretario del Consejo el incremento supuso el paso del variable de un porcentaje máximo del 50% a un porcentaje máximo del 100%.

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

a) Consejeros no-ejecutivos:

Consejero	Pertenenencia al Consejo		Remuneración mediante acciones Plan 2008/2012 (vencido 31 de marzo de 2013)		TOTAL	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Leopoldo Fernández Pujals (*)	-	-	-	-	-	-
José Luis Díez García (**)	90.000	42.000	143.676	87.120	233.676	129.120
Pedro Ángel Navarro Martínez (**)	90.000	42.000	139.716	87.840	229.716	129.840
Elena Gil García (**)	90.000	42.000	95.304	43.450	185.304	85.450
María Luisa Jordá Castro (**)	90.000	42.000	95.520	42.771	185.520	84.771
María Antonia Otero Quintás (**)	90.000	42.000	95.904	48.609	185.904	90.609
Mireia Pérez Sales (**)	90.000	42.000	96.648	49.288	186.648	91.288
Gavin Mathew Morris (*) (***)	-	-	-	-	-	-
Total	540.000	252.000	666.768	359.078	1.206.768	611.078

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

(**) En la reunión del Consejo de Administración de 29 de abril de 2013 los Consejeros Independientes manifestaron su voluntad de renunciar a las opciones sobre acciones ante el incremento de su retribución fija. Dicha renuncia se formalizó por parte de los Consejeros independientes con fecha de 20 de junio de 2013, una vez fue aprobada en la Junta General de 13 de junio de 2013 el nuevo límite máximo de retribución del conjunto de los Consejeros.

(***) Presentó su dimisión el 7 de noviembre de 2013.

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

b) Consejeros ejecutivos:

Concepto retributivo	José Miguel García Fernández		José Ortiz Martínez		TOTAL	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Salario	200.898	200.898	150.000	150.000	350.898	350.898
Retribución Variable	200.898	100.449	150.000	75.000	350.898	175.449
Pertenencia al Consejo	42.000	42.000	42.000	42.000	84.000	84.000
Beneficios sujetos a impuestos	14.683	18.375	5.880	9.177	20.563	27.552
Plan Opciones 2008-2012 (vencido el 31 de marzo de 2013)	740.880	-	1.213.830	454.170	1.954.710	454.170
TOTAL	1.199.359	361.722	1.561.710	730.347	2.761.069	1.092.069

En 2013, se estima que la retribución a los Consejeros Ejecutivos relativa al bonus 2013 ascenderá a 350.898 euros (lo que supone el 100% del sueldo bruto anual de los Consejeros Ejecutivos). Dicha retribución dependerá, y será modulada, en función del cumplimiento de los objetivos establecidos en el Plan de Negocio 2013-2017, los cuales serán valorados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013. La retribución a los Consejeros Ejecutivos relativa al bonus 2012, y percibida en el ejercicio 2013, ascendió a 175.449 euros, que supuso un 50 % del sueldo bruto anual de los Consejeros Ejecutivos.

Proyección de la política de retribuciones en el caso de los consejeros ejecutivos para el primer ejercicio de aplicación de la presente política de retribuciones (año 2014)

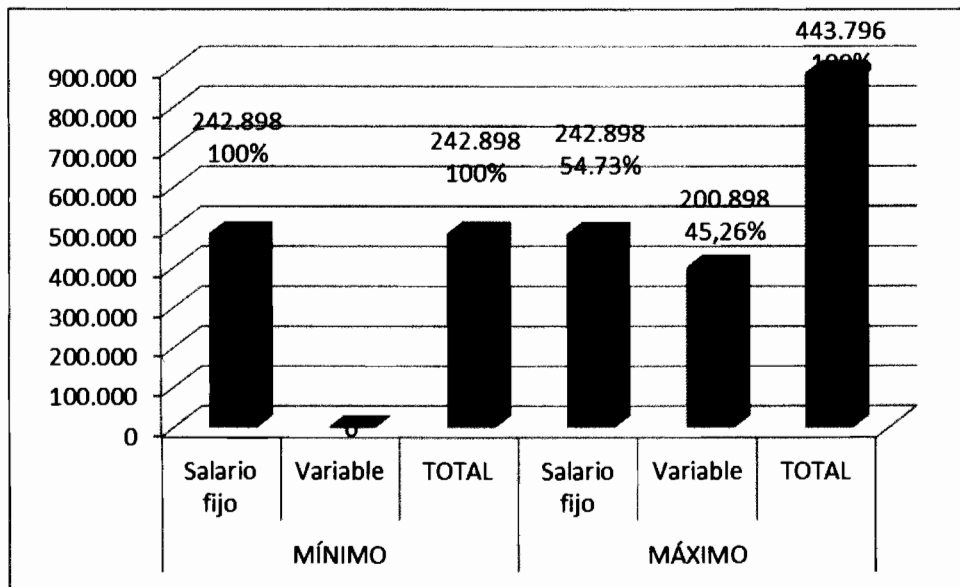
Los escenarios hipotéticos establecidos en el cuadro que se muestra a continuación desglosan salario fijo más beneficios así como variable, estableciendo el supuesto de que el variable no sea alcanzado de manea absoluta (mínimo) y que el variable sea conseguido en su grado máximo. La compañía considera que los objetivos serán cumplidos por lo que espera que la remuneración a este respecto será el máximo.

No se incluye la parte de opciones sobre acciones ya que no es posible cuantificar el ingreso debido a: (a) incertidumbre sobre el momento en el que el directivo liquidará los tramos que pueda tener pendientes y (b) precio de la acción en el momento de la ejecución.

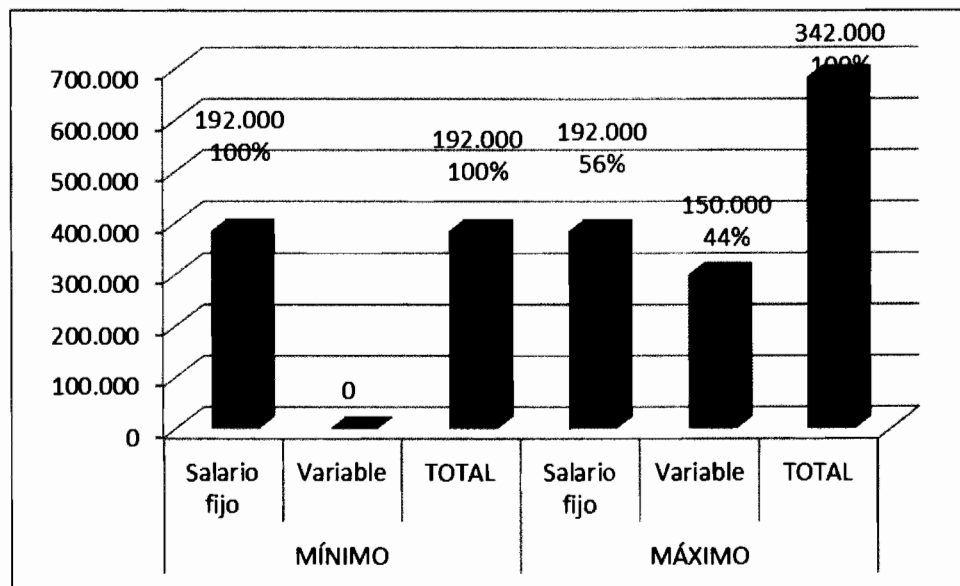
Jazztel PLC

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

- José Miguel García Fernández (Consejero Delegado).



- José Ortiz Martínez (Consejero Ejecutivo).



INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

A continuación se realiza una comparativa entre la evolución de diversas componentes del salario del Consejero Delegado y del conjunto de la plantilla entre los ejercicios 2012 y 2013:

	Remuneración del Consejero Delegado			Conjunto de la Plantilla
	Remuneración Año 2013 (euros)	Remuneración Año 2012 (euros)	Incremento de remuneración (2012-2013)	Incremento de remuneración (2012-2013)
Salario fijo más pertenencia consejo*	242.898	242.898	0,00%	2,07%
Retribución variable**	200.898	100.449	100,00%	41,71%
Beneficios sujetos a impuestos	14.683	18.375	0,00%	0,00%

* Salario fijo + pertenencia al Consejo: En este epígrafe se ha tenido en cuenta el % de incremento de toda la plantilla de la filial operativa (Jazz Telecom S.A.U.)

**Retribución Variable: En este epígrafe se ha tenido en cuenta el % de incremento del grupo de empleados de la filial operativa (Jazz Telecom S.A.U.) que cuentan en su esquema retributivo con el concepto de retribución Variable.

Asistencia al consejo

En la siguiente tabla se indican el número de reuniones al consejo y comités que se han celebrado a lo largo del ejercicio 2013 y el número de asistencias de cada consejero a las mismas.

<u>Consejeros</u>	Consejo de Administración	Comité de Auditoría	Comité de Nombramientos y Retribuciones
	10	6	10
Leopoldo Fernández Pujals	9	-	-
José Ortiz Martínez	10	-	-
José Miguel García Fernández	10	-	-
José Luis Díez García	10	6	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	10	-	10
María Antonia Otero Quintás	10	-	8
Elena Gil García	10	-	9
Mireia Pérez Sales	8	5	-
María Luisa Jordá Castro	10	6	-
Gavin Mathew Morris (*)	9	5	-

(*)Presentó su dimisión el 7 de noviembre de 2013.

COMPARATIVA ENTRE REMUNERACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y LOS DIVIDENDOS DE LA COMPAÑÍA

Debido a que no se ha producido reparto de dividendos en el ejercicio esta comparativa no es procedente.

RETRIBUCIÓN MEDIANTE ACCIONES

A continuación procedemos a enumerar la situación de cada consejero de la Sociedad en función de los distintos planes de retribución mediante acciones que la Sociedad tiene en vigor a día de hoy. La Sociedad manifiesta que este cuadro se establece a efectos meramente informativos no pudiendo procederse a la suma de las opciones

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

sobre acciones, acciones nomenclales y remuneración mediante entrega de acciones de cada Plan al no ser acumulables debido a su distinta naturaleza:

Consejeros	Plan de opciones sobre acciones	Plan extraordinario de Retribución Variable	Plan Complementario al Plan extraordinario de Retribución Variable	Plan extraordinario de Retribución Variable
	2013-2016 a 31 diciembre 2013	2009-2014 a 31 diciembre 2013	2011-2014 a 31 diciembre 2013	2013-2018 a 31 diciembre 2013
Leopoldo Fernández Pujals (*)	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	600.000	1.400.000	324.823	1.000.000
José Ortiz Martínez	250.000	-	-	350.000
José Luís Díez García (**)	-	-	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez (**)	-	-	-	-
Elena Gil García (**)	-	-	-	-
María Luisa Jordá Castro (**)	-	-	-	-
Mireia Pérez Sales (**)	-	-	-	-
María Antonia Otero Quintás (**)	-	-	-	-
Gavin Mathew Morris (*) (***)	-	-	-	-
Total	850.000	1.400.000	324.823	1.350.000

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

(**) En la reunión del Consejo de Administración de 29 de abril de 2013 los Consejeros Independientes manifestaron su voluntad de renunciar a las opciones sobre acciones ante el incremento de su retribución fija. Dicha renuncia se formalizó por parte de los Consejeros independientes con fecha de 20 de junio de 2013, una vez fue aprobada en la Junta General de 13 de junio de 2013 el nuevo límite máximo de retribución del conjunto Consejeros.

(***) Presentó su dimisión el 7 de noviembre de 2013.

Opciones sobre acciones: Plan 2008-2012

Del Plan 2008-2012 cada Consejero (con excepción del Presidente del Consejo de Administración) recibió originalmente 60.000 opciones sobre acciones de Jazztel PLC 12.000 opciones son ejercitables anualmente comenzando el 1 de enero de 2009. D. José Miguel García Fernández recibió 120.000 opciones adicionales a las recibidas como Consejero, por sus responsabilidades como primer ejecutivo de la compañía. D. José Ortiz Martínez recibió 90.000 opciones adicionales a las recibidas como Consejero por sus responsabilidades como Secretario del Consejo y Responsable de Asesoría Jurídica. Las opciones son ejecutables en quintas partes anuales comenzando el 1 de enero de 2009 y vencieron el 31 de marzo de 2013. Las opciones concedidas en este plan a fecha de presentación de estos estados financieros han sido ejercitadas en su totalidad.

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

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

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

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

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

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Consejeros	Plan 2008-2012						
	A 1 enero 2013 (1)	Ejecutadas 2013	A 31 diciembre 2013 (2)	Precio de ejercicio (euros)	Precio medio ponderado ejecutado (euros)	Beneficio por ejecución 2013 (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	180.000	(180.000)	-	1,80	5,916	740.880	-
José Ortiz Martínez	300.000	(300.000)	-	1,80	5,846	1.213.830	454.170
José Luis Díez García	36.000	(36.000)	-	1,80	5,791	143.676	87.120
Pedro Ángel Navarro Martínez	36.000	(36.000)	-	1,80	5,681	139.716	87.840
Elena Gil García	24.000	(24.000)	-	1,80	5,771	95.304	43.450
María Luisa Jordá Castro	24.000	(24.000)	-	1,80	5,780	95.520	42.771
Míreia Pérez Sales	24.000	(24.000)	-	1,80	5,827	96.648	49.288
María Antonia Otero Quintás	24.000	(24.000)	-	1,80	5,796	95.904	48.609
Gavin Mathew Morris (3) (4)	-	-	-	-	-	-	-
Total	648.000	(648.000)	-			2.621.478	813.248

(1) O fecha de nombramiento si es posterior;

(2) O fecha de dimisión si es anterior;

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

(4) Presentó su dimisión el 7 de noviembre de 2013.

A 31 de diciembre de 2013 el precio de mercado de la acción de JAZZTEL era 7,78 euros, y el rango de cotización de la acción ha fluctuado de 5,06 euros a 8,51 euros en 2013.

Las opciones concedidas en este plan, eran ejercitables y han sido ejercitadas.

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 ejercicio 2013. 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 2013 a Consejeros anteriores y que ya no ocupaban el cargo de Consejero en el momento de la concesión, ni a ningún otro Consejero.

El Plan 2008-2012 ha vencido con fecha 31 de marzo de 2013, por lo que ya no se producirán más ejecuciones de opciones en relación con este Plan.

Opciones sobre acciones: Plan 2013-2016

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

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

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

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

Consejeros	Plan 2013-2016				Beneficio por ejecución 2013 (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)
	A 1 enero 2013 (1)	recuperadas 2013 (4)	A 31 diciembre 2013 (2)	Precio de ejercicio (euros)		
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	600.000	-	600.000	4,33	-	-
José Ortiz Martínez	250.000	-	250.000	4,33	-	-
José Luis Díez García (4)	100.000	(100.000)	-	4,33	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez (4)	100.000	(100.000)	-	4,33	-	-
Elena Gil García (4)	100.000	(100.000)	-	4,33	-	-
María Luisa Jordá Castro (4)	100.000	(100.000)	-	4,33	-	-
Mireia Pérez Sales (4)	100.000	(100.000)	-	4,33	-	-
María Antonia Otero Quintás (4)	100.000	(100.000)	-	4,33	-	-
Gavin Mathew Morris (3) (5)	-	-	-	-	-	-
Total	1.450.000	(600.000)	850.000		-	-

(1) O fecha de nombramiento si es posterior;

(2) O fecha de dimisión si es anterior;

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

(4) En la reunión del Consejo de Administración de 29 de abril de 2013 los Consejeros Independientes manifestaron su voluntad de renunciar a las opciones sobre acciones ante el incremento de su retribución fija. Dicha renuncia se formalizó por parte de los Consejeros independientes con fecha de 20 de junio de 2013, una vez fue aprobada en la Junta General de 13 de junio el nuevo límite máximo de retribución del conjunto de los Consejeros.

(5) Presentó su dimisión el 7 de noviembre de 2013.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Consejeros	Plan 2013-2016				Precio de ejercicio (euros)
	A partir de 1 enero 2014(1)	A partir de 1 enero 2015	A partir de 1 enero 2016	A partir de 1 enero 2017	
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	150.000	150.000	150.000	150.000	4,33
José Ortiz Martínez	62.500	62.500	62.500	62.500	4,33
José Luis Díez García (3)	-	-	-	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez (3)	-	-	-	-	-
Elena Gil García (3)	-	-	-	-	-
María Luisa Jordá Castro (3)	-	-	-	-	-
Mireia Pérez Sales (3)	-	-	-	-	-
María Antonia Otero Quintás (3)	-	-	-	-	-
Gavin Mathew Morris (2) (4)	-	-	-	-	-
Total	212.500	212.500	212.500	212.500	

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

(2) Renunció a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad;

(3) En la reunión del Consejo de Administración de 29 de abril de 2013 los Consejeros Independientes manifestaron su voluntad de renunciar a las opciones sobre acciones ante el incremento de su retribución fija. Dicha renuncia se formalizó por parte de los Consejeros independientes con fecha de 20 de junio de 2013, una vez fue aprobada en la Junta General de 13 de junio de 2013 el nuevo límite máximo de retribución del conjunto de los Consejeros.

(4) Presentó su dimisión el 7 de noviembre de 2013.

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014

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

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

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

	Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014					
	A 1 enero 2013	Ejecutadas 2013	A 31 diciembre 2013	Referencia unitaria de las acciones (euros)	Beneficio por ejecución 2013 (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)
José Miguel García Fernández	1.400.000	-	1.400.000	1,80	-	-
Total	1.400.000	-	1.400.000		-	-

Las acciones nomenclales serán ejercitables de la siguiente manera:

	Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014					
	A partir de 31/12/2009(1)	A partir de 31/12/2010(1)	A partir de 31/12/2011(1)	A partir de 31/12/2012(1)	A partir de 31/12/2013(1)	Referencia Unitaria de las acciones (euros)
José Miguel García Fernández	280.000	280.000	280.000	280.000	280.000	1,80
Total	280.000	280.000	280.000	280.000	280.000	

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

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable 2011-2014

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

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

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

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución de acciones 2013-2018

El Consejo de Administración en su reunión del día 13 de mayo, acordó a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobar un plan Extraordinario de Retribución mediante la entrega de acciones 2013-2018, el cual fue ratificado en la Junta General de Accionistas el 13 de junio de 2013.

El Plan nace con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado y Secretario del Consejo de Jazztel PLC y los nueve miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom, S.A.U., durante los últimos ejercicios con el fin de encauzar a la Sociedad en la senda del crecimiento y la rentabilidad y, por otro lado, para retener a dichos Directivos cuya permanencia y motivación se considera estratégica para que la sociedad continúe en dicha senda y pueda afrontar con éxito los retos de los próximos años dentro del Plan de Negocio de la Sociedad 2013-2017.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 3.285.000 acciones. Dicha cantidad equivale a alrededor de un 1,3% del capital de la Sociedad a 13 de mayo de 2013.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 13 de junio de 2013 hasta el 13 de mayo de 2018, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria mediante la entrega de acciones se consolidará el 15 de marzo de 2018, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

A efectos de la liquidación de la retribución se tendrán en cuenta el Valor Medio del mes de febrero y los primeros 14 días del mes de marzo de 2018. A este respecto si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara igual o por encima de 9,28 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 63,52% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013, el beneficiario recibirá el 100% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 9,28 euros pero fuera igual o superior a 8,64 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 52,25% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013 el beneficiario recibirá el 75% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 8,64 euros pero fuera igual o superior a 8 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 40,97% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013 el beneficiario recibirá el 50% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; y el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 8 euros el beneficiario no percibirá ninguna acción de las que haya sido adjudicatario. El Plan establece que podrán realizarse ajustes técnicos sobre los valores establecidos y/o cantidad de acciones a entregar en caso de alteraciones en el valor de la acción por, por ejemplo, agrupaciones de valores, ampliaciones de capital, etc. Las condiciones de consolidación y liquidación son las ya descritas en la nota 18.

Dentro del marco del Plan se han adjudicado 1.000.000 de acciones al Consejero Delegado D. José Miguel García Fernández y 350.000 acciones al Secretario del Consejo D. José Ortiz Martínez.

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES**B) OTROS DIRECTIVOS CLAVE.****RETRIBUCIÓN TOTAL DE OTROS DIRECTIVOS CLAVE**

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

La retribución total de los directivos clave ascendió a 9.701.374 euros (2.293.759 Euros en el ejercicio 2012). El incremento entre la cifra referente al ejercicio 2012 y la cifra referente al ejercicio 2013, se debe a tres factores (a) las ejecuciones de opciones sobre acciones realizadas al amparo del Plan de Opciones 2008/2012, plan vencido en este período, que ha ascendido a 1.455.717 euros brutos tal y como se detalla posteriormente, (b) la ejecución por algunos de los directivos de parte del Plan Extraordinario de Retribución variable 2009-2014 que ha ascendido a 6.244.030 euros brutos tal y como se detalla posteriormente y (c) el Consejo de Administración en su reunión de fecha 29 de abril de 2013 propuso el aumento de la retribución variable del Consejero Delegado, Secretario del Consejo y miembros del Comité Ejecutivo. En el caso de los miembros del Comité Ejecutivo el incremento supuso el paso del variable de un porcentaje máximo del 50% a una horquilla que va desde el 70% al 100% en función del directivo. En 2013, se estima que la retribución a Otros Directivos clave relativa al bonus 2013 ascenderá a 839.898 euros.

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

Retribuciones Dinerarias:

	Salario	Bonus del 2013	Beneficios sujetos a Impuestos	Total 2013	Total 2012
Otros Directivos Clave (1)	1.064.314	839.898	97.415	2.001.627	1.479.190

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

Con respecto a la retribución variable, y tras la modificación efectuada por el Consejo de Administración, en su reunión de fecha 29 de abril de 2013 se estima que la retribución a Otros Directivos clave relativa al bonus 2013 ascenderá a 839.898 euros La retribución a los Otros Directivos Clave relativa al bonus 2012, y percibida en el ejercicio 2013, ascendió a 416.831 euros.

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2013 el beneficio por ejercicio de opciones sobre acciones del Plan 2008-2012 de los Otros Directivos Clave ascendió a 1.455.717 euros brutos (708.273 euros en 2012), y el beneficio por ejercicio del Plan Extraordinario de retribución variable ascendió a 6.244.030 euros brutos (106.296 euros en 2012).

RETRIBUCIÓN MEDIANTE ACCIONES.

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

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

	Plan de opciones sobre acciones 2013-2016	Plan extraordinario de Retribución Variable 2009-2014	Plan Complementario al Plan extraordinario de Retribución Variable 2011-2014	Plan extraordinario de Retribución Variable 2013-2018
	a 31 diciembre 2013 (1)	a 31 diciembre 2013 (2)	a 31 diciembre 2013 (3)	a 31 diciembre 2013 (4)
Otros Directivos Clave	1.870.000	891.400	444.000	1.935.000

- (1) Corresponde a la retribución de diez Directivos clave;
- (2) Corresponde a la retribución de ocho Directivos clave,
- (3) Corresponde a la retribución de ocho Directivos clave,
- (4) Corresponde a la retribución de nueve Directivos clave.

Opciones sobre acciones: Plan 2008-2012

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones de los Otros Directivos Clave que han ejercido su cargo durante el año 2013:

	1 enero 2013 (1)	Ejercitadas 2013	31 diciembre 2013 (2)	Precio ejecución (euros)	Precio ponderado ejecutado (euros)	Beneficio por ejecución en 2013 (euros)	Beneficio por ejecución en 2012 (euros)
Otros Directivos Clave (3)	357.000	(357.000)	-	1,8	5,8	1.455.717	708.273

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

Las opciones pendientes fueron ejercitadas en el ejercicio 2013.

Opciones sobre acciones: Plan 2013-2016

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones de los Otros Directivos Clave que han ejercido su cargo durante el año 2013:

	Plan 2013-2016				Beneficio por ejecución en 2013 (euros)	Beneficio por ejecución en 2012 (euros)
	A 1 enero 2013 (1)	Concedidas 2013	A 31 diciembre 2013 (2)	Precio de ejercicio (euros)		
Otros Directivos clave (3)	1.650.000	220.000	1.870.000	4,33	-	-

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

INFORME DE GESTION. INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

A partir de:	Plan 2013-2016				Precio de ejercicio (euros)
	<u>1 enero 2014 (2)</u>	<u>1 enero 2015</u>	<u>1 enero 2016</u>	<u>1 enero 2017</u>	
Otros Directivos clave(1)	467.500	467.500	467.500	467.500	4,33

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

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

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014

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

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

A continuación se recoge información detallada sobre las acciones nominales de los Otros Directivos Clave que han ejercido su cargo durante el año 2013:

	Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014					
	A 1 enero 2013 (1)	Ejercitadas 2013	A 31 diciembre 2013 (2)	Referencia unitaria de las acciones (euros)	Beneficio por ejecución 2013 (euros)	Beneficio por ejecución 2012(euros)
Otros Directivos clave (3)	2.011.400	(1.120.000)	891.400	1,8	6.244.030	106.296
Total	2.011.400	(1.120.000)	891.400		6.244.030	106.296

(1) O fecha de nombramiento si es posterior

(2) O fecha de dimisión si es anterior

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

Las acciones nominales serán ejercitables de la siguiente manera:

	Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014					Referencia unitaria de las acciones (euros)
	<u>A partir de 31/12/2009 (1)</u>	<u>A partir de 31/12/2010 (1)</u>	<u>A partir de 31/12/2011 (1)</u>	<u>A partir de 31/12/2012 (1)</u>	<u>A partir de 31/12/2013 (1)</u>	
Otros Directivos clave (2)	178.280	178.280	178.280	178.280	178.280	1,80

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

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

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable 2011-2014

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

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

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable 2013-2018

El Consejo de Administración en su reunión del día 13 de mayo, acordó a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobar un plan Extraordinario de Retribución mediante la entrega de acciones 2013-2018, el cual fue ratificado en la Junta General de Accionistas el 13 de junio de 2013.

El Plan nace con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado y Secretario del Consejo de Jazztel PLC y los nueve miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom, S.A.U., durante los últimos ejercicios con el fin de encauzar a la Sociedad en la senda del crecimiento y la rentabilidad y, por otro lado, para retener a dichos Directivos cuya permanencia y motivación se considera estratégica para que la sociedad continúe en dicha senda y pueda afrontar con éxito los retos de los próximos años dentro del Plan de Negocio de la Sociedad 2013-2017.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 3.285.000 acciones. Dicha cantidad equivale a alrededor de un 1,3% del capital de la Sociedad a 13 de mayo de 2013.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 13 de junio de 2013 hasta el 13 de mayo de 2018, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria mediante la entrega de acciones se consolidará el 15 de marzo de 2018, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

A efectos de la liquidación de la retribución se tendrán en cuenta el Valor Medio del mes de febrero y los primeros 14 días del mes de marzo de 2018. A este respecto si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara igual o por encima de 9,28 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 63,52% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013, el beneficiario recibirá el 100% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 9,28 euros pero fuera igual o superior a 8,64 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 52,25% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013 el beneficiario recibirá el 75% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 8,64 euros pero fuera igual o superior a 8 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 40,97% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013 el beneficiario recibirá el 50% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; y el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 8 euros el beneficiario no percibirá ninguna acción de las

Jazztel PLC

INFORME DE GESTION.INFORME DE RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

que haya sido adjudicatario. El Plan establece que podrán realizarse ajustes técnicos sobre los valores establecidos y/o cantidad de acciones a entregar en caso de alteraciones en el valor de la acción por, por ejemplo, agrupaciones de valores, ampliaciones de capital, etc. Las condiciones de consolidación y liquidación son las ya descritas en la nota 18.

Los nueve directivos claves han sido beneficiarios de 1.935.000 acciones.

DERECHO DE LOS CONSEJEROS Y OTROS DIRECTIVOS CLAVE A PENSIONES

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

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

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

OTROS

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

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

José Miguel García Fernández

Consejero Delegado

26 de febrero de 2014

DECLARACION DE RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES

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

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

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

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

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

Declaración de Responsabilidad

Manifiestamos que según nuestro mejor saber y entender:

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

Por orden del Consejo de Administración

José Miguel García Fernández
Consejero Delegado
26 de febrero de 2011

Jazztel PLC

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

	Notas	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Operaciones Continuas			
Importe neto de la cifra de negocios	3	1.006.413	906.409
Otros ingresos	3	37.912	2.224
Total ingresos		1.044.325	908.633
Aprovisionamientos		(610.795)	(567.340)
Gastos de personal	6	(61.699)	(52.705)
Dotación a la amortización	11 y 12	(103.896)	(92.852)
Otros gastos de explotación	7	(187.787)	(115.916)
Resultado de explotación		80.148	79.820
Otros ingresos financieros	3 y 4	686	650
Gastos financieros	3 y 4	(18.812)	(18.077)
Diferencias de cambio (gastos)	3 y 4	(1.221)	(423)
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones continuadas		60.801	61.970
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones interrumpidas		-	-
Impuesto sobre las ganancias	3 y 8	6.771	(6)
Resultado del ejercicio		67.572	61.964
<i>Otro Resultado Global:</i>			
Diferencias de conversión	3	(493)	(137)
Resultado Global total de Beneficio del ejercicio		67.079	61.827
Ganancia atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		67.572	61.964
Resultado Global total de Beneficio atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		67.079	61.827
Resultado por acción atribuidos a los accionistas de la Sociedad Dominante Beneficio (en euros):			
Básico	10	0,27	0,25
Diluido	10	0,27	0,24

Jazztel PLC

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (Miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>31 diciembre 2013</u>	<u>31 diciembre 2012</u>
Activos no corrientes			
Activos intangibles	11	37.828	25.800
Inmovilizados materiales	12	667.704	477.548
Activos financieros no corrientes	13	1.010	990
Activos por impuestos diferidos	8	35.733	30.046
		<u>742.275</u>	<u>534.384</u>
Activos corrientes			
Existencias		1.154	3.038
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	171.694	133.920
Otros activos financieros corrientes	14	12.991	16.350
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	91.993	84.113
		<u>277.832</u>	<u>237.421</u>
Total activos		<u>1.020.107</u>	<u>771.805</u>
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	288.273	184.905
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	17	-	33.961
Deudas con entidades de crédito	17	58.536	38.806
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo	17	43.550	46.379
Impuestos sobre las ganancias a pagar	8	331	929
		<u>390.690</u>	<u>304.980</u>
Pasivos no corrientes			
Deudas con entidades de crédito	18	91.463	-
Provisiones a largo plazo	19	3.210	1.064
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo	18	124.805	122.681
Pasivos por impuestos diferidos	8	-	7.710
		<u>219.478</u>	<u>131.455</u>
Total pasivos		<u>610.168</u>	<u>436.435</u>
Patrimonio neto atribuido a accionistas de la sociedad dominante			
Capital suscrito	20	202.496	200.567
Prima de emisión		722.726	720.051
Reservas		(526.700)	(599.617)
Otros instrumentos de patrimonio	20	12.336	14.795
Diferencias de conversión		(919)	(426)
		<u>409.939</u>	<u>335.370</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>1.020.107</u>	<u>771.805</u>

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

José Miguel García Fernández
Consejero Delegado

26 de febrero de 2014

Jazztel PLC

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

	<u>Notas</u>	<u>31 diciembre 2013</u>	<u>31 diciembre 2012</u>
Total ingresos		84	116
Gastos de personal	9	(1.640)	(709)
Otros gastos de explotación	9	(2.528)	(2.404)
Beneficios por reversión del deterioro de participaciones	13	65.428	323.971
Resultado de explotación		61.344	320.974
Otros ingresos financieros	9	20.217	13.758
Gastos financieros	9	(1.062)	(5.793)
Diferencias de cambio ingresos	9	(37)	48
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones continuadas		80.462	328.987
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones interrumpidas		-	-
Impuesto sobre las ganancias	8	-	-
Resultado del ejercicio		80.462	328.987
<i>Otro Resultado Global</i>		-	-
Resultado del ejercicio		80.462	328.987

Jazztel PLC

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUALES (Miles de euros)

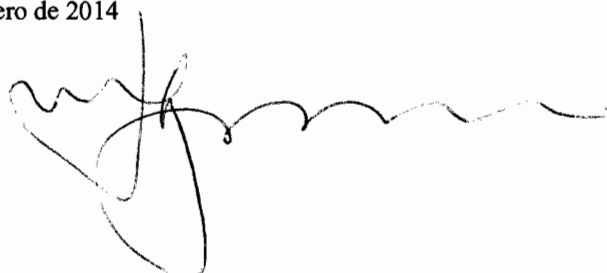
	<u>Notas</u>	<u>31 diciembre 2013</u>	<u>31 diciembre 2012</u>
Activos no corrientes			
Activos financieros no corrientes	13	1.546.771	1.490.261
		1.546.771	1.490.261
Activos corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	2.661	3.055
Créditos a empresas del grupo	14	43.500	35.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	3.020	11.660
		49.181	49.715
Total activos		1.595.952	1.539.976
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	7.993	7.462
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	17	-	33.961
		7.993	41.423
Pasivos no corrientes			
Provisiones a largo plazo	19	417	777
		417	777
Total pasivos		8.410	42.200
Patrimonio neto			
Capital suscrito	20	202.496	200.567
Prima de emisión		722.726	720.051
Reservas		649.984	562.363
Otros instrumentos de patrimonio	20	12.336	14.795
		1.587.542	1.497.776
Total pasivos y patrimonio neto		1.595.952	1.539.976

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

José Miguel García Fernández

Consejero Delegado

26 de febrero de 2014



Jazztel PLC

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

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Ajuste por diferencias en valoración	Otros instrumentos de patrimonio	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	197.832	1.312.989	(1.262.082)	(289)	15.338	263.788
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	-	1.490	1.490
Plan extraordinario de retribución variable 2009-2014(Nota 20)	-	-	-	-	742	742
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable 2011-2014 (Nota 20)	-	-	-	-	1.357	1.357
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	653	817	488	-	(488)	1.470
Ejercicio de warrants (Nota 20)	2.082	6.245	-	-	(3.644)	4.683
Reducción de Reservas por Prima de emisión (Nota 20)	-	(600.000)	600.000	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	13	-	-	13
Resultado Global total del periodo	-	-	61.964	(137)	-	61.827
Saldo al 31 de diciembre de 2012	200.567	720.051	(599.617)	(426)	14.795	335.370
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	-	2.240	2.240
Plan extraordinario de retribución variable 2009-2014 (Nota 20)	-	-	-	-	327	327
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable 2011-2014(Nota 20)	-	-	-	-	1.357	1.357
Plan extraordinario de retribución variable 2013-2018 (Nota 20)	-	-	-	-	1.041	1.041
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	1.818	2.272	-	-	-	4.090
Traspaso a reservas (Nota 20)	-	-	7.159	-	(7.159)	-
Ejercicio de warrants (Nota 20)	111	332	-	-	(194)	249
Warrants expirados (Nota 20)	-	71	-	-	(71)	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	(1.814)	-	-	(1.814)
Resultado Global total del periodo	-	-	67.572	(493)	-	67.079
Saldo al 31 de diciembre de 2013	202.496	722.726	(526.700)	(919)	12.336	409.939

Jazztel PLC

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

	<u>31 diciembre 2013</u>	<u>31 diciembre 2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	60.801	61.970
Ajustes al resultado:		
Amortizaciones (Notas 11 y 12)	103.896	92.852
Variación de provisiones	500	12
Remuneración no monetaria (stock options) (Notas 6 y 21)	4.964	3.589
Ingresos y gastos financieros	19.348	17.850
Otros conceptos no monetarios	(2.308)	(137)
	<u>126.400</u>	<u>114.166</u>
Cambios en el circulante:		
Variación de existencias	1.884	(788)
Variación de clientes y deudores	(44.328)	(34.194)
Variación de proveedores, acreedores y personal	(12.483)	20.391
	<u>(54.927)</u>	<u>(14.591)</u>
Pagos por impuesto sobre las ganancias	(7.217)	(6.406)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	125.057	155.139
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Ingresos financieros cobrados	686	644
Inversiones financieras a largo y corto plazo	3.339	5.385
Compra de activos intangibles	(23.798)	(11.359)
Compra de activos materiales (excluidos arrendamientos financieros)	(116.826)	(37.040)
Otros activos	-	-
	<u>(136.599)</u>	<u>(42.370)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Gastos financieros pagados	(13.393)	(16.251)
	<u>(13.393)</u>	<u>(16.251)</u>
Patrimonio:		
Ejercicio de stock options (Nota 20)	4.090	1.470
Ejercicio de Warrants (Nota 20)	249	4.683
Devolución impuestos pagados sobre capital (Nota 20)	-	14
	<u>4.339</u>	<u>6.167</u>
Pasivo:		
Emisión deuda con entidades de crédito	122.546	3.859
Devolución de la deuda con entidades de crédito	-	-
Obligaciones y Bonos	(33.399)	(33.399)
Devolución de la deuda por arrendamientos financieros	(59.450)	(39.900)
	<u>29.697</u>	<u>(69.440)</u>
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	20.643	(79.524)
Variación neta de efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.101	33.245
Diferencias de cambio (Nota 3 y 4)	(1.221)	(423)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del período	84.113	51.291
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del período	91.993	84.113

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

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de patrimonio	Total
Saldo al 1 de enero de 2012	197.832	1.312.989	(367.112)	15.338	1.159.047
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	1.490	1.490
Plan extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	742	742
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	1.357	1.357
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	653	817	488	(488)	1.470
Ejercicio de warrants (Nota 20)	2.082	6.245	-	(3.644)	4.683
Reducción de Reservas por Prima de Emisión (Nota 20)	-	(600.000)	600.000	-	-
Resultado Global total del periodo	-	-	328.987	-	328.987
Saldo al 31 de diciembre de 2012	200.567	720.051	562.363	14.795	1.497.776
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	2.240	2.240
Plan extraordinario de retribución variable 2009-2014 (Nota 20)	-	-	-	327	327
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable 2011-2014 (Nota 20)	-	-	-	1.357	1.357
Plan extraordinario de retribución variable 2013-2018 (Nota 20)	-	-	-	1.041	1.041
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	1.818	2.272	-	-	4.090
Traspaso a reservas	-	-	7.159	(7.159)	-
Ejercicio de warrants (Nota 20)	111	332	-	(194)	249
Warrants expirados	-	71	-	(71)	-
Resultado Global total del periodo	-	-	80.462	-	80.462
Saldo al 31 de diciembre de 2013	202.496	722.726	649.984	12.336	1.587.542

Jazztel PLC

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

	<u>31 diciembre 2013</u>	<u>31 diciembre 2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos procedentes de las operaciones continuadas	80.462	328.987
Ajustes al resultado:		
Variación correcciones por deterioro (Nota 13)	(65.428)	(323.971)
Remuneración no monetaria (stock options) (Nota 9)	591	315
Variación de provisiones	(360)	-
Ingresos y gastos financieros (Nota 9)	1.091	5.776
Intereses de créditos de empresas del grupo (Nota 9)	(20.209)	(13.741)
	<u>(84.315)</u>	<u>(331.621)</u>
Cambios en el circulante:		
Variación de clientes y deudores	395	(1.149)
Variación de proveedores, acreedores y personal	530	2.334
	<u>925</u>	<u>1.185</u>
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	<u>(2.928)</u>	<u>(1.449)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Ingresos financieros cobrados	9	17
Inversiones financieras	-	-
Reembolso préstamos participativos	25.000	40.128
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	<u>25.009</u>	<u>40.145</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Gastos financieros pagados	(1.624)	(5.709)
Patrimonio:		
Ejercicio de stock options (Nota 20)	4.090	1.470
Ejercicio de Warrants (Nota 20)	249	4.683
Pasivo:		
Obligaciones y Bonos	(33.399)	(33.399)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	<u>(30.684)</u>	<u>(32.955)</u>
Variación neta de efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>(8.603)</u>	<u>5.741</u>
Diferencias de cambio (Nota 9)	(37)	48
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del período	<u>11.660</u>	<u>5.871</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del período	<u>3.020</u>	<u>11.660</u>

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

1. INFORMACION 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 que controla un grupo de sociedades dedicadas a la prestación de servicios de telecomunicaciones e incluye Jazz Telecom, S.A., Jazzplat España, S.L, Jazzplat, S.A., Jazzplat Chile LTDA, Jazzplat Colombia, S.A.S, Jazzcom, Ltd y Jazztel Netherlands B.V. (el "Grupo"). El domicilio social de la Compañía está en el Reino Unido, por lo tanto está sujeta a la Ley de Sociedades Inglesa. Las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Continuo Español y la Sociedad está sujeta al control y a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el organismo regulador de la Bolsa en España.

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

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

La principal actividad del Grupo consiste en la prestación de servicios de telecomunicaciones en España.

Desde su constitución hasta el 30 de Junio de 2010 el Grupo obtuvo resultados negativos debido a un esfuerzo inversor significativo para lanzar el servicio de telecomunicaciones, un proceso que generalmente genera pérdidas hasta que se alcanza un número suficiente de clientes. Por esta razón, una vez que se alcanzó un número mínimo de clientes durante 2010, la Sociedad generó por primera vez un beneficio de 7,2 millones de euros. Durante el 2013, el Grupo continuó reportando un resultado operativo positivo que se ha traducido en 67,6 millones de euros de beneficio. El incremento de beneficios en el futuro dependerá de ciertas variables operativas como el mantenimiento de la base de clientes y el mantenimiento de la evolución de los ingresos medios por cliente (ARPU) y de los costes. Los detalles de las proyecciones futuras del Grupo se incluyen en el Plan de Negocio 2013-2017 de la Compañía que se anunció a los mercados financieros el 14 de marzo de 2013. Los principales logros alcanzados durante 2013 incluyen los siguientes:

- La base de clientes de ADSL activos aumentó hasta los 1.426.381 servicios al 31 de diciembre de 2013, en línea con las previsiones del Grupo de contar con una base de entre 1.425.000 y 1.450.000 servicios.
- La base de servicios de móvil aumentó hasta 1.165.504 a finales de 2013 sobrepasando el objetivo del grupo de entre 750.000 y 850.000 servicios
- Los ingresos del Grupo ascendieron hasta los 1.044 millones de euros en 2013, lo que supone un incremento del 15% respecto a los ingresos obtenidos en el ejercicio anterior, 908,6 millones de euros.
- Incremento significativo de las ganancias operativas (EBITDA*) del Grupo hasta los 184,0 millones de euros, frente a los 172,7 millones de euros en 2012, lo cual representa un incremento del 7%.
- Crecimiento del beneficio neto consolidado del Grupo hasta los 67,6 millones de euros en 2013, frente a los 62,0 millones de euros de beneficios en 2012.
- Las inversiones del grupo aumentaron hasta los 294,3 millones de euros, un incremento del 170% comparada con los 108,8 millones de euros invertidos en 2012. Este fuerte crecimiento en las inversiones se debió principalmente al comienzo del despliegue de la red de fibra hasta el hogar (FTTH). Las inversiones durante 2013 se situaron por debajo de la cantidad prevista en el Plan de

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

negocio de entre 350 y 375 millones de euros debido principalmente a que el coste real del despliegue de FTTH es inferior al coste inicialmente presupuestado.

- Cumplimiento de los objetivos del Plan de Negocio en términos de ingresos anuales, EBITDA, beneficio neto e inversiones.

El Grupo presentó su Plan de Negocio 2013-2017 en Marzo de 2013. Los principales objetivos de dicho plan son continuar con el crecimiento de la base de clientes para poder aumentar la rentabilidad y la generación de caja.

Los Administradores del Grupo consideran que los aspectos principales de dicho Plan de Negocio se han cumplido a 31 de diciembre de 2013.

El Grupo tenía un fondo de maniobra negativo a 31 de Diciembre de 2013 por importe de 112,9 millones de euros. No obstante, todas las obligaciones al 31 de Diciembre de 2013 se han saldado a vencimiento o se prevé que sean saldadas a vencimiento en 2014.

“Principio de empresa en funcionamiento”

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

- Los pasivos corrientes corresponden fundamentalmente a pasivos con proveedores comerciales y otras cuentas a pagar (288,2 millones de euros) de las cuales una gran parte corresponde a cuentas a pagar que proceden de las inversiones en red FTTH en curso y que una vez que se terminen se financiarán con el préstamo recibido del banco CDB, por tanto se retirarán de las cuentas a pagar.
- Otros pasivos corrientes corresponden fundamentalmente a las obligaciones a corto plazo por arrendamientos financieros (43,5 millones de euros), a acuerdos de factoring (53,5 millones) y a deuda con instituciones financieras (5,0 millones de euros)
- Los principales objetivos del Plan de Negocio se están cumpliendo.
- El Grupo ha firmado un acuerdo de financiación de hasta 450 millones de euros para financiar el despliegue de red de fibra hasta el hogar (FTTH), de los cuales a 31 de Diciembre de 2013 el saldo disponible era de 354,3 millones
- En Mayo de 2013 el Grupo firmó un nuevo acuerdo para financiar los equipos comprados a Huawei por un importe de 60 millones de euros, del cual quedan disponibles 33,1 millones de euros, IVA incluido.
- El Grupo cuenta con un reducido nivel de deuda, siendo su deuda financiera neta (excluyendo IRUs) de 114,3 millones de euros a 31 de Diciembre de 2013, con un ratio de deuda neta sobre EBITDA de 0,58: y
- El Grupo mantiene efectivo y recursos financieros disponibles para hacer frente a los pagos derivados de su actividad normal.

En consecuencia, y teniendo en cuenta los factores mencionados anteriormente, el equipo directivo considera que el efectivo no restringido y las inversiones financieras a corto plazo a 31 de diciembre de 2013, que ascienden a 102,6 millones de euros, del total de 105 millones de euros, evitarán cualquier problema de liquidez en los próximos 12 meses y proporcionarán recursos suficientes para llevar a cabo su Plan de Negocio, incluso si no se cumplen las previsiones financieras para 2014, ya que muchos de los gastos operativos e inversiones previstas no están comprometidos y dependen del crecimiento de clientes, que es controlable por la Dirección.

El equipo directivo es consciente de que si se alcanzara un crecimiento más rápido de lo esperado, la Sociedad tendría que conseguir recursos financieros adicionales. Esta financiación adicional podría venir de diferentes

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

fuentes, tales como la financiación del capital circulante o la emisión de nuevos instrumentos en los mercados de capitales.

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

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

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

Principios Contables Significativos

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

Los estados financieros individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 2013 del Grupo son formulados por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en esta Nota, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio individual y consolidado y de la situación financiera individual y consolidada al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados globales individuales y consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto individual y consolidado y de sus flujos de efectivo individuales y consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2013.

Adopción de las nuevas normas y de las normas modificadas

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 son las mismas que las aplicadas en los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, excepto por la siguiente modificación que es aplicable a los ejercicios que se inician desde el 1 de enero de 2013, inclusive:

- NIIF 13: "Medición del valor razonable".

Sustituye la actual literatura sobre la definición de valor razonable recogida en distintas normas contables por una definición única. No modifica los criterios por los que un activo o un pasivo pueden o debe medirse a valor razonable recogidos en otras normas. Es aplicable a las valoraciones tanto de elementos financieros como no financieros e introduce nuevos desgloses de información exigidos.

- Modificaciones a la NIIF 7: "Instrumentos financieros: Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros".

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Introduce nuevos desgloses para aquellos activos y pasivos financieros que se presentan compensados en el Estado consolidado de situación financiera así como para otros instrumentos financieros sujetos a un acuerdo exigible de compensación.

- Modificaciones a la NIC 1: "Presentación de partidas del otro resultado global".

Consiste básicamente en el requerimiento de presentar en el Estado consolidado de resultado global de forma agrupada aquellos conceptos que son susceptibles de ser reclasificados al Estado consolidado del resultado en ejercicios futuros y aquéllos que no.

Las normas indicadas anteriormente no han tenido impacto relevante en los estados financieros consolidados.

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados se habían emitido las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 31 de diciembre de 2013:

Norma		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de	
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2014	
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014	
NIIF 12	Desgloses de información sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2014	
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2014	
Modificaciones a la NIC 28	Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2014	
Modificaciones a las IFRS 10, 11 y 12	Guía de aplicación	1 de enero de 2014	
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014	(1)
Modificaciones a la NIC 36	Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014	
Modificaciones a la NIC 39 e NIIF 9	Novación de derivados y continuación de la relación de cobertura	1 de enero de 2014	
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficio definido: contribuciones de empleados	1 de julio de 2014	(1)
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	Pendiente determinar	(1)
NIIF 9	Contabilidad de coberturas y cambios a la IFRS 9, IFRS 7 e IAS 39	Pendiente determinar	(1)
	Mejoras anuales a varias normas 2010-2012	1 de julio de 2014	(1)
	Mejoras anuales a varias normas 2011-2013	1 de julio de 2014	(1)

(1) A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, estas normas, interpretaciones y modificaciones se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación del resto de las normas, interpretaciones y modificaciones aprobadas cuya aplicación no es obligatoria en el ejercicio 2013. Basándose en los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación no habría supuesto modificaciones significativas de estos estados financieros consolidados y que tampoco tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial.

Bases de presentación

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

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

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

Comparación de la información

La comparación de los estados financieros individuales y consolidados está referida a los períodos anuales finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012(NIC 1).

Principios de consolidación

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

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

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

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

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

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	Liquidada	91,00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Inactiva	100,00%
Jazzplat Chile Call Center, S.L.	Chile	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazzcom Limited (*)	Reino Unido	Servicios de Telecomunicaciones	100,00%
Jazzplat Colombia, S.A.S.	Colombia	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazzplat España, S.L.U.	España	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazztel Netherlands B.V.	Holanda	Servicios financieros	100,00%
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	España	Inactiva	100,00%
Movilweb 21, S.A.	España	Inactiva	100,00%

* Participadas directamente por Jazztel PLC

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

Los ingresos procedentes de arrendamientos operativos de terminales móviles se reconocen linealmente a lo largo del periodo del arrendamiento y se incluyen como otros ingresos en el Estado de Resultados.

Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

Los arrendamientos financieros que transfieren sustancialmente al Grupo todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato se capitalizan al principio del arrendamiento por el valor razonable del elemento arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se registran en el estado de resultados.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Los activos arrendados se amortizan durante el periodo de vida útil del activo. Sin embargo, si no hay certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, el activo se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del bien arrendado y el periodo del arrendamiento.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran linealmente como gastos en el estado de resultados a lo largo del periodo del arrendamiento.

El Grupo como arrendador

Los arrendamientos en los que el Grupo mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos operativos. Los costes directos iniciales incurridos al negociar el arrendamiento operativo se añaden al valor en libros del activo arrendado y se registran a lo largo del periodo del arrendamiento aplicando el mismo criterio que para los ingresos por alquiler. Las rentas contingentes se registran como ingresos en el periodo en el que son obtenidas.

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Impuesto sobre beneficios; activos y pasivos por impuestos diferidos

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

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

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

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

La Sociedad o el Grupo reconocen los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

en que resulte probable que la Sociedad o el Grupo dispongan de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

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

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

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

Inmovilizado material

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

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

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

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

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

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

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:

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

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

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

Deterioro del valor de activos materiales y activos intangibles

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

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

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

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

Existencias

Las existencias de terminales, accesorios y tarjetas, se muestran valoradas a precio de adquisición, calculado de acuerdo con el método de coste medio ponderado, o al valor de mercado, si este fuese menor. Se realizan correcciones valorativas por valor neto de realización y por obsolescencia, en función del precio de venta y de la

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

antigüedad y rotación de los materiales, para recoger su depreciación efectiva, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Instrumentos financieros

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

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

Préstamos y partidas a cobrar

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

Inversiones financieras

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

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

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

Pasivos financieros

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

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

Préstamos y créditos

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

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

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

Instrumentos de patrimonio

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

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

Transacciones con pagos basados en acciones

Los empleados del Grupo (incluida la alta dirección) reciben remuneraciones en forma pagos basados en acciones, según las cuales los trabajadores prestan servicios como contraprestación por instrumentos de patrimonio (transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio).

El coste de las transacciones con pagos basados en acciones que se liquidan mediante instrumentos de patrimonio se determina mediante el valor razonable existente en la fecha en la que se realiza la concesión, utilizando un modelo adecuado de valoración.

Este coste se reconoce, junto con el correspondiente incremento en el epígrafe de "Reservas", durante el periodo en el que se cumplen las condiciones de servicio y/o rendimiento, registrándose en los gastos por prestaciones a empleados (Nota 20). El gasto acumulado reconocido para las transacciones con pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio en cada fecha de cierre y hasta la fecha de irrevocabilidad refleja la parte del periodo de irrevocabilidad que se ha devengado y la mejor estimación del Grupo de los instrumentos de patrimonio que finalmente se concederán. El gasto, que corresponde al movimiento habido entre el inicio y el cierre del ejercicio, se registra en el epígrafe de "Gastos de personal" del estado de resultados (Nota 20).

No se reconocen gastos por derechos que finalmente no se consoliden, salvo por las transacciones con pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio donde la adjudicación esté sujeta a una condición de mercado, que se tratan como otorgadas independientemente de que la condición de mercado sea satisfecha o no, siempre que se cumplan el resto de condiciones de servicio o rendimiento.

Cuando se modifican los términos del plan, el gasto mínimo que se registra es el gasto en el que se habría incurrido si no se hubieran modificado dichos términos. Además, se reconoce un gasto por cualquier modificación que incremente el valor razonable de la transacción con pagos basados en acciones o que, valorada en la fecha de la modificación, sea beneficiosa para los trabajadores.

El efecto dilusivo de las opciones pendientes se refleja como dilución adicional de acciones en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.

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

Provisiones

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

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

Compañía individual

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Inversiones en empresas del grupo

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

Para el cálculo del saneamiento por deterioro, los Administradores de la Sociedad han tenido en cuenta los requerimientos y exigencias de la NIC 36. El párrafo 18 de la NIC 36 define el importe recuperable como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. En el párrafo 21 de la NIC 36, se establece que “si no hubiese razón para creer que el valor en uso de un activo excede de forma significativa a su valor razonable menos los costes de venta, se considerará a este último, como su importe recuperable”.

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

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

Estimaciones más significativas

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

Deterioro del valor de los activos no corrientes

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

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

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

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

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

El valor de la inversión en Jazz Telecom, S.A. al 31 de diciembre de 2013 era de 1.546.771 miles de euros después del registro de un beneficio por reversión de la corrección por deterioro de 65.428 miles de euros registrado a 31 de diciembre de 2013 (a 31 de diciembre de 2012 el valor de la inversión ascendía a 1.490.261 miles de euros tras el registro de un beneficio por reversión de la corrección por deterioro 323.971 miles de euros) (Nota 13).

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Instrumentos financieros

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

Revisión de las vidas útiles

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

Activos por impuestos diferidos

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

El grupo cuenta con activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013, por un importe de 45.039 miles de euros, (30.046 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) correspondiente a bases imponibles negativas y diferencias temporarias, pendientes de compensar para las que los administradores consideran probable su compensación en el periodo 2014-2016. En la Nota 8, de los presentes estados financieros, se incluye información detallada sobre los impuestos.

Cambios en estimaciones contables

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 no se han producido cambios en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012, salvo por la reversión de la corrección del deterioro de la inversión en Jazz Telecom, S.A. que se describe en la Nota 13 y la activación de créditos fiscales descrita en la Nota 8.

Transacciones con pagos basados en acciones

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

3. INGRESOS Y SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

Otros ingresos incluyen principalmente ingresos generados por los arrendamientos operativos de los terminales móviles y los acuerdos de cesión de fibra óptica de la Compañía.

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

Los segmentos a reportar por el Grupo son los siguientes:

	Miles de euros					
	31 diciembre 2013			31 diciembre 2012		
	Minoristas	Mayoristas	Total	Minoristas	Mayoristas	Total
Importe neto de la cifra de negocios						
Voz	99.615	-	99.615	127.420	-	127.420
Datos	594.176	-	594.176	553.382	-	553.382
Móvil	125.720	-	125.720	45.564	-	45.564
Carrier	-	186.902	186.902	-	180.043	180.043
Otros ingresos	36.782	1.130	37.912	-	2.224	2.224
Total ingresos	856.293	188.032	1.044.325	726.366	182.267	908.633
Margen bruto	555.667	7.346	563.013	480.070	14.181	494.251
Gastos de explotación no asignados por segmento	-	-	(482.865)	-	-	(414.431)
Resultado de explotación	-	-	80.148	-	-	79.820
Ingresos financieros	-	-	686	-	-	650
Gastos financieros netos de diferencias de cambio	-	-	(18.812)	-	-	(18.077)
Diferencias de cambio	-	-	(1.221)	-	-	(423)
Resultado del ejercicio	-	-	60.801	-	-	61.970
Impuesto sobre el beneficio	-	-	6.771	-	-	(6)
Diferencias de conversión	-	-	(493)	-	-	(137)
Resultado Global total del ejercicio	-	-	67.079	-	-	61.827

El margen bruto es la medida más adecuada para evaluar el resultado de los segmentos ya que el CEO considera que es la más representativa para determinar la asignación de recursos y evaluar su desempeño. La estructura de dirección del Grupo y su organización interna refleja el objetivo del Grupo de ser un proveedor integral de servicios de telecomunicaciones en el mercado español. En consecuencia, la amortización de la red 103,9 millones de euros en 2013 (92,9 millones de euros en 2012), y otros gastos operativos 378,9 millones de euros en 2013 (321,6 millones de euros en 2012) y los gastos e ingresos financieros no han sido asignados a los segmentos mayoristas y minoristas.

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

4. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Ingresos financieros		
Ingresos de otros valores negociables	6	24
Otros intereses e ingresos financieros	680	626
	686	650
Gastos financieros		
Arrendamientos financieros	(12.116)	(9.604)
Intereses bono 9,75% (Nota 9)	(1.062)	(5.793)
Otros gastos financieros y asimilados	(5.634)	(2.680)
	(18.812)	(18.077)
Diferencias de cambio ingresos / (gastos)	(1.221)	(423)

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

5. REMUNERACIÓN DE LOS AUDITORES

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

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Auditoria de los estados financieros individuales de la Sociedad dominante y consolidados del Grupo (Nota 9)	157	153
Auditoria de los estados financieros individuales de las sociedades dependientes	196	177
Total remuneración por servicios de auditoria	353	330
Asesoramiento fiscal	25	4
Otros servicios	49	31
Total remuneración por otros servicios de no auditoria	74	35
Total remuneración	427	365

6. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Sueldos y salarios	(47.330)	(41.818)
Seguridad social	(9.405)	(7.298)
Opciones sobre acciones	(4.964)	(3.589)
Total	(61.699)	(52.705)

La plantilla media del ejercicio 2013 y 2012 es la siguiente:

	2013	2012
	Nº	Nº
Directivos clave	10	9
Directivos	17	13
Supervisores	169	141
Técnicos y mandos intermedios	580	471
Administrativos	2.804	1.938
Total	3.580	2.572

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

La distribución del número de personal contratado en relación a su género y categoría a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	31 diciembre 2013				
	Hombres	%	Mujeres	%	Total
Directivos clave	9	1%	1	-	10
Directivos	14	1%	5	-	19
Supervisores	118	5%	59	3%	177
Técnicos y mandos intermedios	399	17%	216	12%	615
Administrativos	1.769	76%	1.514	85%	3.283
Total	2.309	100%	1.795	100%	4.104

	31 diciembre 2012				
	Hombres	%	Mujeres	%	Total
Directivos clave	8	1%	1	-	9
Directivos	11	1%	4	-	15
Supervisores	104	4%	51	4%	155
Técnicos y mandos intermedios	349	16%	188	15%	537
Administrativos	1.669	78%	1.025	81%	2.694
Total	2.141	100%	1.269	100%	3.410

Respecto al Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 2013, está formado por 5 hombres y 4 mujeres.(6 hombres y 4 mujeres a 31 de diciembre de 2012).

El personal mantenidos por el Grupo al cierre de 2013 ha aumentado en comparación con 2012, debido principalmente al aumento de la actividad generada en Colombia, Chile y España los centros de llamadas, especialmente durante la segunda mitad del año.

7. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Gastos por mantenimiento e instalaciones	(16.339)	(19.199)
Medios y relaciones públicas	(22.733)	(18.884)
Gastos por alquiler	(7.623)	(9.036)
Arrendamientos operativos	(36.782)	(463)
Suministros	(26.989)	(17.567)
Variación por las provisiones del tráfico (Nota 15)	(22.220)	(12.542)
Servicio atención al Cliente	(34.153)	(18.462)
Consultoría, asesoría	(8.263)	(7.925)
Otros	(12.685)	(11.838)
Total	(187.787)	(115.916)

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

8. SITUACIÓN FISCAL

Grupo

Los cálculos del gasto por impuesto sobre las ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como la cuota a pagar para ambos ejercicios son los siguientes:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Resultado contable antes de impuestos de las operaciones continuadas	60.801	61.970
Diferencias permanentes	(44.189)	(17.386)
Ganancias de capital (warrants ejecutados / vencidos)	(1.058)	(3.853)
Diferencias temporarias	32.135	(8.994)
Base imponible consolidada previa	47.689	31.737
Aplicación de bases imponibles negativas España	(8.681)	(8.142)
Aplicación de bases imponibles negativas UK	(14.500)	(1.479)
Base imponible consolidada	24.508	22.116
Cuota consolidada	7.548	7.335
Retenciones y pagos a cuenta	(7.217)	(6.406)
Cuota a pagar	331	929

El importe a pagar a Hacienda al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente a la Hacienda española y se encuentra registrado en el epígrafe de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por impuesto y el producto del beneficio contable multiplicado por el tipo impositivo aplicable al Grupo para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Resultado Contable antes de Impuestos de las operaciones continuadas	60.801	61.970
Ganancia/(pérdida) antes de impuestos de las operaciones interrumpidas	-	-
Resultado contable antes de impuestos	60.801	61.970
Al tipo impositivo medio en Reino Unido 23,5% (2012: 24,5%)	(14.288)	(15.183)
Efecto de las diferencias temporarias	(7.552)	2.204
Efectos de las diferencias permanentes	10.384	4.259
Ganancias de capital (warrants ejecutados / vencidos)	249	944
Efecto de la diferencia de tipos impositivos	(2.353)	(2.364)
Utilización de Créditos fiscales (España y UK)	6.012	2.805
Impuesto corriente del ejercicio	(7.548)	(7.335)

Debido a diferentes tipos impositivos aplicables en el Reino Unido del Impuesto de Sociedades durante el ejercicio 2013 (24% durante los primeros tres meses y 23% durante los nueve últimos meses), el tipo impositivo usado en el cálculo del impuesto en las actividades ordinarias es el tipo medio del 23,5%, que es el tipo de la Sociedad Matriz.

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

Los principales elementos del impuesto sobre las ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Impuesto sobre las ganancias del ejercicio:		
Impuesto corriente del ejercicio	(7.548)	(7.335)
Ajuste impuesto ganancias años anteriores	152	(759)
Activos por impuestos diferidos	10.853	(1.196)
Activación Créditos Fiscales	7.129	13.614
Utilización Créditos Fiscales	(2.604)	(2.828)
Pasivos por impuesto diferido	(1.211)	(1.502)
Ingreso por impuesto sobre las ganancias del ejercicio registrado en la cuenta de resultados	6.771	(6)

Al 31 de diciembre 2013 el grupo tiene activados créditos fiscales por importe de 45 millones de euros (30 millones en 2012) correspondiente a diferencias temporales y bases imponibles negativas para las que considera probable su compensación en base a los resultados fiscales previstos para el periodo 2014-2016.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, el grupo tiene registrado un impuesto diferido de pasivo por importe de 9,3 millones de euros (7,7 millones de euros en 2012) correspondiente a la libertad de amortización fiscal aplicada a determinadas inversiones en inmovilizado material puestas en funcionamiento en el año.

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros				
	31-dic-12	Altas	Bajas	Reclasificaciones	31-dic-13
Activos por Impuestos Diferidos					
Provisiones	2.909	4.393	(2.371)	-	4.931
Dotaciones a la amortización	-	8.831	-	-	8.831
Créditos por Bases Imponibles Negativas	27.137	7.129	(2.604)	(385)	31.277
Total	30.046	20.353	(4.975)	(385)	45.039
Pasivos por Impuestos Diferidos					
Libertad de amortización	(7.710)	(2.604)	1.393	(385)	(9.306)
Total	(7.710)	(2.604)	1.393	(385)	(9.306)
Total	22.336	17.749	(3.582)	(770)	35.733
	Miles de euros				
	31-dic-11	Altas	Bajas	Reclasificaciones	31-dic-12
Provisiones	4.105	2.667	(3.863)	-	2.909
Dotaciones a la amortización	-	-	-	-	-
Créditos Bases Imponibles Negativas	16.351	13.614	(2.828)	-	27.137
Total	20.456	16.281	(6.691)	-	30.046
Pasivos por Impuestos Diferidos					
Libertad de amortización	(4.687)	(2.443)	941	(1.521)	(7.710)
Total	(4.687)	(2.443)	941	(1.521)	(7.710)
Total	15.769	13.838	(5.750)	(1.521)	22.336

El Grupo compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene el derecho legal de compensar los activos y los pasivos por impuestos corrientes, así como los activos y los pasivos por impuestos diferidos, correspondientes a impuestos con la misma autoridad fiscal. En los Estados de Situación Financiera Consolidados del ejercicio 2012 se presentaban por separado en el epígrafe correspondiente a cada uno de ellos, al considerar que su efecto no era significativo.

Las bases imponibles negativas acumuladas a cierre de 2013 son de 1.254,3 millones de euros (1.263 millones de euros en el 2012), lo que supone un activo por impuesto diferido de 376,3 millones de euros (379 millones de euros en el 2012). De acuerdo con la legislación vigente, la compensación de bases imponibles positivas mediante bases imponibles negativas de ejercicios anteriores se limita al 25% de la base positiva durante el periodo 2014-2015. El vencimiento para la utilización de estas bases imponibles negativas es de 18 años a partir de que se utilizan por primera vez.

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Miles de euros			
Años	2012	Importe utilizado	2013
1.999	64.424	8.681	55.743
2.000	105.338	-	105.338
2.001	164.968	-	164.968
2.002	98.263	-	98.263
2.003	76.181	-	76.181
2.004	67.915	-	67.915
2.005	155.928	-	155.928
2.006	236.369	-	236.369
2.007	120.253	-	120.253
2.008	97.522	-	97.522
2.009	59.383	-	59.383
2.010	16.478	-	16.478
Total	1.263.022	8.681	1.254.341

Compañía

El gobierno ha anunciado reducciones impositivas en el impuesto de sociedades hasta el 21% desde el 1 de abril de 2014 y 20% desde el 1 de abril de 2015. El impuesto de sociedades se redujo desde el 24% al 23% desde el 1 de abril de 2013, y fue aprobado en julio 2012. La reducción del impuesto del 21% al 20% fue aprobada el 17 de julio de 2013.

A las compañías se les requiere que calculen su impuesto diferido al tipo más probable al que revertirá, basado en los tipos impositivos aprobados a fecha de los Estados financieros.

La Compañía tiene un activo por impuesto diferido no reconocido de aproximadamente 1,5 millones de euros calculado al 21% (4,8 millones de euros en 2012 al 23%) respecto de las bases imponibles negativas de la Compañía que asciende a 7 millones de euros (21 millones de euros en 2012).

Los beneficios sujetos a impuestos de la Compañía a 31 de diciembre de 2013, ascienden a 14,5 millones de euros (1,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2012) que han sido compensados por la utilización de las bases imponibles negativas que se generaron en ejercicios anteriores.

El tipo impositivo usado en el cálculo de impuesto es un tipo medio aplicable durante el ejercicio del 23,5%.

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Impuesto de sociedades		
Total impuesto sociedades	-	-
La reconciliación del gasto por impuesto de sociedades con el beneficio / (pérdida) del ejercicio se detalla a continuación:		
Ganancias antes de impuestos	80.462	328.987
Cuota del impuesto calculada al tipo medio del 23,5% (2012: 24,5%)	(18.908)	(80.602)
Efecto crédito fiscal utilizado:		
Aplicación de bases imponibles negativas	3.407	362
Efecto diferencias permanentes positivas *	15.640	80.317
Efecto diferencias permanentes negativas *	(139)	(77)
Gasto fiscal del ejercicio	-	-

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

9. RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA

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

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Gastos de personal (**)		
Sueldos y salarios	(624)	(336)
Cargas sociales	(425)	(58)
Concesión de opciones sobre acciones (neto)	(591)	(315)
	(1.640)	(709)
Otros gastos de explotación		
Gastos asesoría financiera y legal	(2.084)	(1.930)
Gastos auditoría (Nota 5)	(157)	(153)
Otros	(287)	(321)
	(2.528)	(2.404)
Resultados financieros		
Ingresos financieros		
Ingresos de préstamos a empresas de grupo	20.209	13.741
Otros ingresos	8	17
	20.217	13.758
Gastos financieros		
Intereses bono 9,75% (Nota 4)	(1.062)	(5.793)
	(1.062)	(5.793)
Diferencias de cambio (gastos) / ingresos	(37)	48

10. RESULTADO POR ACCIÓN

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Resultado de ejercicio (Beneficio / (Pérdida))	67.572	61.964
Resultado del ejercicio (Beneficio/ (Pérdida)) de las actividades continuadas y discontinuadas	67.572	61.964
Ajustes al Resultado	-	-
Resultado diluido del ejercicio (Beneficio/ (Pérdida))	67.572	61.964
	Número de acciones	
Media ponderada del número de acciones (Básico)	251.553.075	248.062.542
<i>Acciones ordinarias potenciales con efectos dilutivos:</i>		
Opciones sobre acciones empleados	2.073.298	861.008
Warrants (Nota 20)	-	1.886.066
Media ponderada diluida del número de acciones	253.626.373	250.809.616
	Euros por acción	
Resultado básico por acción	0,27	0,25
Resultado diluido por acción	0,27	0,24

El resultado por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. El resultado

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

por acción diluido se calcula de manera similar al resultado por acción básico con la excepción de que el número medio de acciones en circulación se incrementa para incluir el número adicional de acciones ordinarias que hubieran estado en circulación si las acciones ordinarias dilutivas potenciales se hubieran emitido.

El cálculo para los ejercicios 2013 y 2012 se ha realizado teniendo en cuenta la agrupación de acciones que se produjo en enero de 2010, como requiere la NIC 33.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Compañía

La Sociedad no tiene activos intangibles al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012.

Grupo

El detalle comparativo de movimientos habidos bajo este epígrafe en los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

<u>2012</u>	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Aplicaciones informáticas</u>	<u>Concesiones, patentes y licencias</u>	<u>Otros activos intangibles</u>	<u>Total</u>
<i>Coste</i>				
A 1 enero 2012	131.414	6.638	-	138.052
Adiciones	11.271	31	105	11.407
Bajas	-	(835)	-	(835)
A 31 de diciembre de 2012	142.685	5.834	105	148.624
<i>Amortización</i>				
A 1 enero 2012	(112.185)	(436)	-	(112.621)
Dotación del año	(10.157)	(26)	(20)	(10.203)
A 31 de diciembre de 2012	(122.342)	(462)	(20)	(122.824)
Valor neto contable				
A 31 de diciembre de 2012	20.343	5.372	85	25.800
A 1 enero 2012	19.229	6.202	-	25.431
<u>2013</u>	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Aplicaciones informáticas</u>	<u>Concesiones, patentes y licencias</u>	<u>Otros activos intangibles</u>	<u>Total</u>
<i>Coste</i>				
A 1 enero 2013	142.685	5.834	105	148.624
Adiciones	23.878	1	4	23.883
Bajas	(17)	-	(1)	(18)
Trasposos	(52)	-	-	(52)
A 31 de diciembre de 2013	166.494	5.835	108	172.437
<i>Amortización</i>				
A 1 enero 2013	(122.342)	(462)	(20)	(122.824)
Dotación del año	(11.702)	(29)	(56)	(11.787)
Bajas	-	-	1	1
Trasposos	1	-	-	1
A 31 de diciembre de 2013	(134.043)	(491)	(75)	(134.609)
Valor neto contable				
A 31 de diciembre de 2013	32.451	5.344	33	37.828
A 1 enero 2013	20.343	5.372	85	25.800

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

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

El importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2013 y en uso asciende a 122,2 millones de euros (111,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

No se han realizado compras de inmovilizado intangible al grupo.

A 31 de diciembre de 2013, el inmovilizado intangible del Grupo fuera del territorio nacional corresponde a Jazzplat Chile Call Center, S.L., y Jazzplat Colombia, S.A.S., por un importe total de 207 miles de euros, (204 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) con una amortización acumulada de 164 miles de euros (96 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

A cierre del ejercicio 2013 el Grupo tiene realizados pedidos de activos por 0,7 millones de euros.

12. INMOVILIZADOS MATERIALES

Compañía

La Sociedad no posee ningún activo fijo material al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012.

Grupo

El detalle comparativo de movimientos habidos bajo este epígrafe en los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

2013	Miles de euros					Total
	Obras en edificios arrendados	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso	
Coste						
A 1 de enero de 2013	17.337	1.004.876	9.701	54.417	30	1.086.361
Adiciones	17	159.557	1.062	5.929	115.117	281.682
Bajas	(127)	(1.005)	(260)	(1.903)	-	(3.295)
Trasposos	-	212	-	(160)	-	52
A 31 de diciembre de 2013	17.227	1.163.640	10.503	58.283	115.147	1.364.800
Amortización						
A enero de 2013	(15.561)	(538.361)	(8.941)	(45.950)	-	(608.813)
Dotación del año	(117)	(88.534)	(654)	(2.218)	-	(91.523)
Bajas	749	660	151	1.681	-	3.241
Trasposos	-	(1)	-	-	-	(1)
A 31 de diciembre de 2013	(14.929)	(626.236)	(9.444)	(46.487)	-	(697.096)
Valor neto contable						
A 31 de diciembre de 2013	2.298	537.404	1.059	11.796	115.147	667.704
A 1 de enero de 2013	1.776	466.515	760	8.467	30	477.548

Instalaciones técnicas y maquinaria

Bajo este epígrafe se recogen 159.298 miles de euros que corresponden al valor de coste menos la amortización acumulada de los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero (140.306 miles de euros en 2012).

El importe total de adiciones por este concepto durante el ejercicio 2013 asciende a 39.834 miles de euros de arrendamientos financieros leasing y 11.460 miles de euros en arrendamiento financieros IRUS (57.476 miles de euros en arrendamientos financieros leasing, 7.948 miles de euros en arrendamientos financieros IRUS, en 2012). La amortización acumulada de los arrendamientos financieros leasing es de 91.776 miles de euros, y de arrendamientos financieros IRUS es de 64.546 miles de euros en 2013 (68.168 miles de euros de arrendamientos financieros leasing, y 55.880 miles de euros en arrendamientos financieros IRUS, en 2012). Los principales conceptos activados como mayor valor del inmovilizado material en arrendamientos financieros leasing se corresponden principalmente equipos de red (DSLAm, Softswitch) necesarios para la ampliación de red y para la nueva tecnología desplegada (VDSL).

El resto de adiciones corresponden principalmente a las Acometidas, Instalaciones de red interior (cableado) e Instalaciones de PTR (roseta de acceso a red) necesarios para la conexión a los clientes del servicio. El importe total activado por estos conceptos durante el ejercicio 2013 asciende a 24,1 millones de euros (16,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2012). El valor neto contable a 31 de diciembre de 2013 asciende a 23,7 millones de euros (17,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2012). A esto hay que incluir los activos para el despliegue de la red (FTTH). El importe total activado por estos conceptos durante el ejercicio 2013 asciende a 62,9 millones de euros (0 millones de euros al 31 de diciembre de 2012). El valor neto contable a 31 de diciembre de 2013 asciende a 61,5 millones de euros (0 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

Inmovilizado en curso

Bajo este epígrafe se recoge, el activo en curso por el despliegue de la red de fibra óptica (FTTH), que asciende a 115,1 millones de euros. Dicho despliegue se enmarca dentro del acuerdo de colaboración entre Telefónica de España y Jazz Telecom S.A.U, firmado en el mes de octubre de 2012 con el objetivo de cubrir tres millones de

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

unidades inmobiliarias (hogares y empresas) con una red de fibra hasta el hogar, con una inversión prevista de más de 500 millones de euros en los dos siguientes ejercicios, y para ello cuenta con la facilidad crediticia que se desglosa en la nota 18.

Deterioro de activos no corrientes

De acuerdo con los cálculos del valor recuperable de activos según se describe en la Nota 13, al cierre del ejercicio 2013 y 2012 no se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos de los activos no corrientes al ser el valor recuperable, entendido como valor en uso, superior al valor contable.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo no corriente del Grupo.

Otra información

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no hay intereses capitalizados acumulados en el total del coste del inmovilizado material debido a que no se cumplen los requisitos de capitalización de acuerdo con la IAS 23.

El importe de inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2013 y en uso asciende a 282,5 millones de euros (233,5 millones de euros al 31 de diciembre 2012).

No se han realizado compras de inmovilizado material al grupo.

A 31 de diciembre de 2013 el inmovilizado material del grupo fuera del territorio nacional, corresponde a, Jazzplat Chile Call Center, S.L., Jazzplat Colombia, S.A., y Jazzcom, ltd, por un importe total de 4.276 miles de euros (6.950 miles de euros a diciembre 2012), con una amortización acumulada de 459 miles de euros (3.225 miles de euros a diciembre de 2012).

A cierre del ejercicio 2013, el Grupo tiene realizados pedidos de activos para las inversiones en la infraestructura de la fibra hasta el hogar (FTTH) por 28,8 millones de euros y 7,5 millones de euros para el resto de activos materiales.

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

13. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Compañía

	Miles de euros				
	A Valor de coste			A Coste Amortizado	Total
	Inversión en el patrimonio de empresas del Grupo	Opciones sobre acciones concedidas	Subtotal	Préstamos e intereses a empresas del Grupo	
Coste					
A 1 de enero de 2012	1.364.191	19.159	1.383.350	196.828	1.580.178
Adiciones	-	3.273	3.273	13.741	17.014
Traspaso	-	-	-	(41.500)	(41.500)
A 31 de diciembre de 2012	1.364.191	22.432	1.386.623	169.069	1.555.692
Adiciones	-	4.373	4.373	20.209	24.582
Traspaso	-	-	-	(33.500)	(33.500)
A 31 de diciembre de 2013	1.364.191	26.805	1.390.996	155.778	1.546.774
Correcciones por deterioro					
A 1 de enero de 2012	(389.402)	-	(389.402)	-	(389.402)
Reversiones	323.971	-	323.971	-	323.971
A 31 de diciembre de 2012	(65.431)	-	(65.431)	-	(65.431)
Reversiones	65.428	-	65.428	-	65.428
A 31 de diciembre de 2013	(3)	-	(3)	-	(3)
Valor neto					
A 1 de enero de 2012	974.789	19.159	993.948	196.828	1.190.776
A 31 de diciembre de 2012	1.298.760	22.432	1.321.192	169.069	1.490.261
A 31 de diciembre de 2013	1.364.188	26.805	1.390.993	155.778	1.546.771

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

A 31 de diciembre de 2013, Jazz Telecom, S.A. tiene concedidos por parte de Jazztel PLC, préstamos participativos para financiar sus operaciones por importe de 147.500 miles de euros. Del total de dichos préstamos vivos al 31 de diciembre de 2013, de los cuales 43.500 miles de euros se encuentran clasificados en el corto plazo por tener vencimientos inferiores a los próximos doce meses y el resto, 104.000 miles de euros, se encuentran registrados en el largo plazo (43.500 miles de euros vencen en el ejercicio 2014 y 104.000 miles de euros en el 2015).

Dichos préstamos devengan un interés fijo del 4% sobre el principal y un interés variable del 12% en el caso de obtención de beneficios antes de impuestos e intereses de la filial. El importe de intereses acumulados pendientes de pago asciende a 51.778 miles de euros, se encuentran clasificados en este epígrafe puesto que, de acuerdo con los contratos, el vencimiento es superior a 12 meses.

Inversiones en empresas del grupo

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

El valor recuperable calculado por la Dirección se ha realizado a fecha 30 de junio de 2013 y el mismo no ha sido actualizado al 31 de diciembre de 2013, al considerar que las hipótesis utilizadas resultarían más favorables y por ende, el valor recuperables sería superior al obtenido en dicha fecha.

La tasa de descuento aplicada a 30 de junio de 2013 fue de 10,5% (10,6% fue la tasa aplicada en la valoración a 31 de diciembre de 2012).

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

Como resultado y de acuerdo con la NIC 36, la Sociedad ha registrado una reversión de pérdida por deterioro por importe de 65.428 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (323.971 miles de euros de pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2012).

Principales hipótesis utilizadas en los cálculos de valor en uso

EBITDA estimado

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

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

Inversiones estimadas

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

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

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

Tasa de crecimiento a largo plazo

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Tasa de descuento

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

Sensibilidad a cambios en las variables

Al 30 de junio de 2013 el valor recuperable estimado de la inversión en Jazz Telecom, S.A. (como accionista único) era igual a su valor contable y, de esta manera, cualquier cambio adverso significativo en una variable clave, podría haber supuesto que el valor en uso de la mencionada unidad generadora de efectivo hubiese sido inferior a su valor en libros. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2013 se han obtenido resultados favorables en las variables claves, por lo que de haberse realizado un cálculo de un valor recuperable a esta fecha, el mismo, hubiese resultado en un valor superior al obtenido al 30 de junio de 2013 y por ende superior al valor en libros. La siguiente tabla muestra las variables clave utilizadas en el cálculo de valor en uso a 30 de junio de 2013

	%
Tasa de crecimiento a largo plazo	2
Tasa de descuento	10,5
Inversiones estimadas (*)	8,2

Los cambios en las variables clave utilizadas en el test de deterioro resultarían, por si solas, en una variación de la valoración por deterioro, respecto a la que se ha reconocido en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013:

Millones de euros	Rango utilizado	Efecto en la valoración por deterioro(**)	
		Rango -	Rango +
Estimaciones			
Tasa de crecimiento a largo plazo	(-0,5%-+0,5%)	(98,9)	111,4
Tasa de descuento	(-1%-+1%)	306,9	(242,5)
Inversiones estimadas (*)	(-1%-+1%)	164,7	(164,7)

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

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

Grupo

Todos los activos financieros no corrientes del Grupo consolidado, corresponden a inversiones mantenidas hasta el vencimiento, principalmente por Depósitos y fianzas a recuperar a largo plazo, que asciende a 1.010 miles de euros (990 miles de euros en 2012).

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

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

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Inversiones financieras	12.618	16.010	-	-
Otros depósitos y préstamos	373	340	-	-
Otros activos financieros corrientes	12.991	16.350	-	-
Créditos a empresas del grupo	-	-	43.500	35.000
Activos financieros corrientes mantenidos hasta el vencimiento	12.991	16.350	43.500	35.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	91.993	84.113	3.020	11.660
Total	104.984	100.463	46.520	46.660

Individual y Grupo

Otros activos financieros corrientes

Las inversiones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son inversiones en imposiciones a plazo con vencimiento a más de 3 meses e inferior a 12 meses con el objeto de generar ingresos financieros. El tipo de interés medio de estas inversiones es Euribor más un diferencial a fecha de vencimiento. Todas las inversiones financieras son inversiones mantenidas al vencimiento y el Grupo puede disponer de estas inversiones en cualquier momento, si fuera necesario.

Créditos a empresas del grupo

Bajo este epígrafe se recogen 43.500 miles de euros correspondientes a préstamos participativos con vencimiento inferior a 12 meses a 31 de diciembre de 2013, (35.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Durante este ejercicio se han amortizado 25.000 miles de euros de nominal que tenían vencimiento en 2013 y se han reclasificado del largo al corto plazo un total de 33.500 miles de euros.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 incluye depósitos con vencimiento inferior a 3 meses por importe de 28.137 miles de euros (34.207 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), con el objeto de cumplir los compromisos de pago a corto plazo. La Sociedad Dominante y el Grupo reciben ingresos financieros generando ingresos de la liquidez disponible. El tipo de interés medio de estas inversiones es Euribor más un diferencial a plazo de vencimiento. El Grupo puede disponer de estos depósitos en cualquier momento, si fuera necesario.

El Grupo dispone de efectivo en cuentas corrientes que ascendía a 63.856 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (49.906 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). El importe de la caja restringida del Grupo a 31 de diciembre de 2013 es de 2.400 miles de euros, (2.400 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). La caja restringida corresponde a garantías bancarias.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

15. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	149.417	119.305	-	-
Deudores empresas del grupo	-	-	2.623	3.021
Administraciones públicas	6.912	5.126	2	-
Deudores varios	11.820	5.337	36	34
Gastos anticipados	3.545	4.152	-	-
Otros deudores	22.277	14.615	2.661	3.055
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	171.694	133.920	2.661	3.055

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

El periodo medio de cobro es de 23,2 días (20,1 en 2012). No se cargan intereses sobre las cuentas cobradas con anterioridad a su vencimiento. Hay registrada a 31 de diciembre de 2013 una corrección por deterioro de 131,9 millones de euros (109,6 millones de euros en 2012).

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

El riesgo de crédito

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

El Grupo cuenta con más de un millón de clientes, los cuales tienen contratados 1.449.625 servicios de banda ancha y 1.165.504 servicios de móvil entre otros servicios, lo cual limita el riesgo de crédito individual y asegura que el Grupo no depende de ningún cliente o grupo de clientes. En consecuencia, los Administradores no consideran que esto suponga una exposición al riesgo significativa.

La antigüedad de los saldos vencidos y provisionados es:

	Miles de euros					
	31 diciembre 2013			31 diciembre 2012		
	Saldo bruto	Saldo corrección	Saldo neto	Saldo bruto	Saldo corrección	Saldo neto
Facturas pendientes de emitir	67.235	-	67.235	58.500	-	58.500
No vencidos	92.982	-	92.982	66.556	-	66.556
Menos de 30 días	6.538	1.679	4.859	5.420	1.423	3.997
Más de 30 días y menos de 180 días	17.211	11.917	5.294	11.062	6.906	4.156
Más de 180 días y menos de 1 año	11.774	10.450	1.324	6.554	5.843	711
Más de 1 año	107.820	107.820	-	95.474	95.474	-
Total	303.560	131.866	171.694	243.566	109.646	133.920

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

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

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

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Saldo a 1 de enero	109.646	97.104
Dotación (Nota 7)	22.220	12.542
Saldo final	131.866	109.646

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

A continuación se indica el desglose de estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	175.644	164.233	287	506
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	7.651	6.611
Hacienda pública acreedora por diversos conceptos	794	4.210	40	309
Organismos de la seguridad social	1.119	886	15	36
Otras deudas	110.716	15.576	-	-
Otros acreedores	112.629	20.672	7.706	6.956
Total acreedores	288.273	184.905	7.993	7.462

Los Acreeedores comerciales corresponden principalmente a los saldos a pagar por costes y gastos correspondientes a las operaciones corrientes. El periodo medio de pago a acreedores comerciales es de 32 días (44 días en 2012). Los Administradores consideran que el importe registrado de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es similar a su valor razonable. Bajo el concepto otras deudas, se incluyen 100.850 miles de euros, correspondientes a proveedores de inmovilizado para la red de fibra (FTTH).

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

17. DEUDA FINANCIERA A CORTO PLAZO

A continuación se indica el desglose de estos pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Bono 9,75% (Nota 18)	-	33.961	-	33.961
Total obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	-	33.961	-	33.961
Créditos dispuestos (factoring)	53.188	38.806	-	-
Deudas con entidades de crédito (Nota 18)	5.348	-	-	-
Total deudas con entidades de crédito	58.536	38.806	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo Leasing (Nota 18)	36.871	41.476	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo IRUS (Nota 18)	6.679	4.903	-	-
Total Obligaciones por arrendamiento financiero a corto plazo	43.550	46.379	-	-
Total	102.086	119.146	-	33.961

Bono 9,75 %

El 5 de mayo de 2009 Jazztel PLC firmó un acuerdo con los principales tenedores de los bonos convertibles para la reestructuración de la deuda correspondiente a dichos bonos, que ascendía a 251,3 millones de euros. Con esta operación, Jazztel redujo el importe nominal de deuda de 251,3 millones de euros a 111,3 millones de euros, su vencimiento se extendió durante 3 años hasta abril de 2013 y se emitieron 200 millones de warrants ejercitables en 20(*) millones de acciones ordinarias de la Compañía. Así, por tanto, durante el primer semestre de 2013 la Sociedad procedió a la amortización del último pago del principal pendiente que ascendía a 33,4 millones de euros, correspondientes al 30% del valor nominal y a la liquidación de los intereses, que ascendían a 1,6 millones de euros.

Factoring

Bajo el epígrafe de créditos dispuestos se recoge el importe a pagar a diversas entidades de créditos relacionado con líneas de financiación de recibos (factoring con recurso). Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene tres líneas de financiación, con un límite conjunto máximo de 75 millones de euros, (tres líneas de financiación al 31 de diciembre de 2012 con un límite de 40 millones de euros) con un coste referenciado al Euribor a un mes y con vencimiento en los siguientes doce meses.

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

18. DEUDA FINANCIERA A LARGO PLAZO

A continuación se indica el desglose de estos pasivos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Grupo	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Deudas con entidades de crédito	91.463	-
Total Deudas con entidades de crédito	91.463	-
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo leasing	32.452	34.391
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo IRUS	92.353	88.290
Total Obligaciones por arrendamientos financiero a largo plazo	124.805	122.681
Total	216.268	122.681

Deudas con entidades de crédito

El 21 Noviembre de 2012 el Grupo firmó un acuerdo de tres años con el proveedor ZHONGXING CORPORATION, SLU, filial española de la compañía China ZTE CORPORATION (en adelante ZTE) bajo el cual la compañía anterior proporcionará el equipo y los servicios necesarios para el desarrollo de la fibra óptica cubierto por el ya mencionado contrato con Telefónica. Como parte del contrato firmado con ZTE, la compañía anterior se comprometió a proporcionar un crédito financiero que ha obtenido y firmado de instituciones financieras, cubriendo las necesidades financieras de las operaciones de red llevadas a cabo por el Grupo. Para este propósito se han acordado los siguientes términos financieros: Cantidad: la menor entre 450 millones de euros o el 85% del valor del contrato. Plazo: 7 años. Periodo de carencia del principal: 2,5 años. Interés: inferior a Euribor más 400 puntos básicos. Las fechas de repago del préstamo: diez cuotas semestrales del 10% del capital siendo la primera el 20 de noviembre de 2015. Restricciones: la imposibilidad de pagar dividendos durante el periodo de disponibilidad del principal. El contrato de préstamo incluye una garantía de pago por parte de Jazztel PLC y Jazz Telecom, S.A. concedida a Jazztel Netherlands B.V., sociedad del Grupo tomadora del préstamo, y una prenda sobre los propios activos a financiar.

El 8 de Febrero de 2013, la Compañía alcanzó sus previsiones con la firma de un acuerdo financiero bancario con los términos y condiciones mencionados con la entidad China Development Bank (CDB). A 31 de diciembre de 2013, el valor a coste amortizado de la deuda bajo este acuerdo asciende a 84.036 miles de euros.

El acuerdo prevé además el cumplimiento de ciertos covenants (niveles financieros) entre los que se encuentran:

- Apalancamiento: El ratio de deuda neta consolidada sobre EBITDA consolidado debe ser igual o inferior a 3,00:1,00.
- Cobertura de cargas financieras: El ratio de EBITDA consolidado sobre cargas financieras no debe ser inferior a 1,50:1,00.
- Solvencia: El ratio de deuda total sobre activos totales de la matriz no debe ser superior a 66,7%.

Estos covenants o ratios se deben cumplir durante toda la vida del préstamo. El Grupo tiene la obligación de entregar determinada información financiera al banco prestamista, además de facilitar la medición de los covenants a 30 de junio y 31 de diciembre de cada año. A la fecha de formulación no existen situaciones de incumplimiento de las obligaciones financieras que pudieran dar lugar al vencimiento anticipado de los compromisos financieros.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Las previsiones realizadas por los Administradores y por la Dirección no prevén incumplimientos de los covenants en los próximos doce meses desde la fecha de estos estados financieros.

Bajo el epígrafe de deudas con créditos con entidades de crédito, se recogen además, los importes a pagar a entidades de crédito con vencimientos a corto y largo plazo, y que devengan un tipo promedio de interés referenciado al Euribor más 2,56% a vencimiento.

Instrumentos financieros

El Grupo emite instrumentos financieros para financiar sus operaciones.

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

Las obligaciones por arrendamientos financieros del Grupo a largo plazo, corresponden a acuerdos de leasing por un importe de 32,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (34,4 millones de euros en 2012), y de contratos de IRUS, por un importe de 92,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (88,4 millones de euros en 2012).

Gestión del riesgo de liquidez

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

Vencimiento de los pasivos financieros

La distribución contractual de los vencimientos de los pasivos financieros del Grupo a largo plazo a 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es como sigue:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Deudas con entidades de crédito		
En más de un año pero menos de dos años	25.622	-
En más de dos años pero menos de cinco años	56.669	-
En más de cinco años	9.172	-
	91.463	-
Deudas por arrendamiento financiero		
En más de un año pero menos de dos años	47.954	45.680
En más de dos años pero menos de cinco años	20.005	18.490
En más de cinco años	56.846	58.511
	124.805	122.681
Total Deudas		
En más de un año pero menos de dos años	73.576	45.680
En más de dos años pero menos de cinco años	76.674	18.490
En más de cinco años	66.018	58.511
Total pasivos financieros no corrientes	216.268	122.681

Riesgo de tipo de cambio

Aunque la Sociedad dominante del Grupo está registrada en el Reino Unido, sus operaciones se llevan a cabo principalmente en España, a través de su filial Jazz Telecom, S.A., y están financiadas en euros. Prácticamente

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

toda la tesorería del Grupo está denominada en euros, por lo tanto las fluctuaciones en el tipo de cambio tienen un impacto limitado en el Grupo.

Riesgo de tipo de interés

La exposición actual del Grupo al riesgo del flujo de efectivo debido a las fluctuaciones del tipo de interés se limita a 53,2 millones de euros (38,8 millones en 2012), en líneas de financiación de recibos (factoring) que tiene un tipo referenciado al Euribor a vencimiento, ya que el resto están referenciados a un tipo fijo de interés.

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

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

Perfil de riesgo de tipo de interés en los pasivos financieros

El perfil de riesgo del tipo de interés en los pasivos financieros tanto a corto como a largo plazo, del Grupo a 31 de diciembre de 2013 es:

Moneda		Millones de euros			%		n°
		Total	Deuda con tipo de interés fijo	Deuda con tipo de interés variable	Tipo de interés	Media ponderada tipo de interés	Media ponderada de años
Euro	Obligaciones por arrendamiento financiero	168,4	168,4	-	5,16%	-	5,76
	Total	168,4	168,4	-		-	-
Euro	Deudas con entidades de crédito	96,8	96,8	-	3,87%	-	-
Euro	Factoring	53,2	-	53,2	3,25%	-	-
	Total	150,0	96,8	53,2			
	Total	318,4	265,2	53,2			

El perfil de riesgo del tipo de interés en los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2012 fue:

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Valores razonables de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros de todo el Grupo por categoría. Los Administradores consideran que deudores y acreedores a corto plazo tales como deudores comerciales, pagos anticipados y acreedores comerciales y provisiones a 31 de diciembre de 2013 y de 2012 tienen valor razonable muy similar al valor contable.

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

	Millones de euros			
	31 diciembre 2013		31 diciembre 2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos				
Deudas con entidades de crédito	96,8	96,8	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros	168,4	168,4	169,1	169,1
Bono 9,75%	-	-	33,96	35,7
Factoring	53,2	53,2	38,8	38,8
Activos				
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 14)	13,0	13,0	16,3	16,3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 14)	92,0	92,0	84,1	84,1

En el ejercicio 2012, el valor razonable de los bonos existentes fue calculado en función de los datos de la última transacción realizada en el mercado antes del cierre de dicho ejercicio.

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

	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Obligaciones arrendamiento financiero		
En más de un año pero menos de dos años	50.903	54.187
En más de dos años pero menos de cinco años	91.537	89.455
En más de cinco años	81.600	87.121
	224.040	230.763
Intereses financieros	(55.685)	(61.702)
Valor actual de pagos futuros	168.355	169.061

19. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Individual	Miles de euros
	Otros
A 31 de diciembre de 2012	777
Reversión provisión	(360)
A 31 de diciembre de 2013	417

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

Grupo

El Grupo, a 31 de diciembre de 2013, tiene estimados, por diversas reclamaciones sujetas a resolución, un importe de 3.210 miles de euros (1.064 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), que se encuentran registrados en este epígrafe.

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

20. PATRIMONIO NETO

Acciones admitidas a cotización

	31 diciembre 2013		31 diciembre 2012	
	Número de acciones	Miles de euros Capital	Número de acciones	Miles de euros Capital
Capital autorizado				
Acciones ordinarias de 0,80 euros cada una	327.500.000	262.000	327.500.000	262.000
Capital emitido				
Acciones ordinarias de 0,80 euros cada una	253.120.070	202.496	250.708.564	200.567

Durante el año 2013 se han emitido 138.461 acciones ordinarias, con un valor nominal de 110.769 euros por ejercicio de warrants de la Serie A, y 2.273.045 acciones ordinarias con un valor nominal de 1.818.436 euros por ejercicio de opciones sobre acciones.

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

Reservas

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

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

Riesgo del capital

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

Accionista significativo

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

A 31 de diciembre de 2013 la participación del accionista mayoritario, Leopoldo Fernández Pujals, a través de la sociedad Prepsa Traders, S.A., era del 14,67% de los derechos de voto de la Sociedad (37.134.829 acciones).

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Otros instrumentos de patrimonio

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

	Miles de euros		
	Opciones sobre acciones	Warrants	Total
Saldo al 1 de enero de 2012	11.429	3.909	15.338
Concesión de opciones sobre acciones	1.490	-	1.490
Plan extraordinario de retribución variable 2009-2014	742	-	742
Plan complementario al plan extraordinario de retribución variable 2011-2014	1.357	-	1.357
Ejecución de Opciones	(488)	-	(488)
Ejecución de warrants	-	(3.644)	(3.644)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	14.530	265	14.795
Concesión de opciones sobre acciones	2.240	-	2.240
Plan extraordinario de retribución variable 2009-2014	327	-	327
Plan complementario al plan extraordinario de retribución variable 2011-2014	1.357	-	1.357
Plan extraordinario de retribución variable 2013-2018	1.041	-	1.041
Traspaso a Reservas	(7.159)	-	(7.159)
Ejecución de warrants	-	(194)	(194)
Warrants vencidos	-	(71)	(71)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	12.336	-	12.336

Warrants

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Emitidos en mayo 2009 – Serie A	-	1.886.066

Tal y como se explica en la Nota 17, como resultado del acuerdo de refinanciación de la deuda por el Bono convertible al 5%, la Sociedad emitió en julio de 2009, 200 millones de warrants (100 millones de Warrants Serie A y 100 millones de Warrants Serie B) ejercitables en 20 millones de acciones ordinarias de la Sociedad a un precio de ejercicio de 1,8 euros por acción. La fecha de vencimiento de los Warrants Serie A, como los Warrants de la Serie B, era el 29 de abril de 2013. El valor razonable de la Serie A y la Serie B en la fecha de emisión fue de 0,14 euros y 0,1041 euros respectivamente.

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

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

Durante el ejercicio 2012 se ejecutaron 26.022.470 warrants de la serie A, con un valor de 3.644 miles de euros.

Durante el ejercicio 2013 se han ejecutado 1.384.610 warrants de la serie A, con un valor de 194 miles de euros.

Los Warrants Serie A emitidos a raíz de la antes mencionada reestructuración han vencido en abril de 2013. Un número igual a 501.456 warrants no han sido ejercitados en la fecha de vencimiento, por lo que han sido amortizados de acuerdo con los términos y condiciones de los mismos.

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

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

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

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

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

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

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

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

El valor razonable incremental se calculó para cada plan y concesión, como la diferencia entre el valor razonable del instrumento de patrimonio modificado y el del instrumento de patrimonio original, ambos estimados en la fecha de modificación. El valor razonable de la opción para el repricing se calculó de forma homogénea con el método de valoración de la opción original, aplicando el método Binomial de Cox.

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

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

El impacto total en resultados durante el ejercicio 2013 de los planes de opciones es de 0 millones de euros (0,41 millones de euros en el ejercicio 2012). Este plan venció en marzo de 2013. Las opciones concedidas en este plan a fecha de presentación de estos estados financieros han sido ejercitadas en su totalidad.

El movimiento de opciones vivas a 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta resumido en la siguiente tabla:

Número de opciones sujetas Plan 2008 – 2012:

	Plan 2008-2012					Total
	Concesión 2008	Concesión 2009	Concesión 2010	Concesión 2011	Concesión 2012	
1 de enero de 2012	1.375.400	100.750	625.712	94.116	-	2.195.978
Concesión de opciones en el 2012	-	-	-	-	14.000	14.000
Ejercitadas en el 2012	(565.600)	(59.500)	(141.011)	(22.308)	-	(788.419)
Recuperadas en 2012	-	-	(4.085)	(6.000)	-	(10.085)
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2012	809.800	41.250	480.616	65.808	14.000	1.411.474
Concesión de opciones en el 2013	-	-	-	-	-	-
Ejercitadas en el 2013	(809.800)	(41.250)	(480.616)	(65.808)	(14.000)	(1.411.474)
Recuperadas en 2013	-	-	-	-	-	-
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2013	-	-	-	-	-	-
Ejercitables a 31 de diciembre de 2012	479.700	12.000	336.308	33.000	-	861.008
Ejercitables a 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	-
Precio de Ejecución (tras operación agrupación de acciones)	1,80	1,80	1,80	1,80	1,80	
Periodo de ejecución	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	

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

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

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

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 24 de mayo de 2012, lo cual supone un máximo de 4.948.682 acciones. Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad o sus filiales para poder disfrutar de este Plan. Las opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción.

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

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

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

Durante el año 2013, se han concedido 535.000 opciones sobre acciones al amparo del Plan 2013-2016.

El impacto total en resultados durante el ejercicio 2013 de los planes de opciones es de 2,24 millones de euros que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio. (1,08 millones de euros en el ejercicio 2012).

El movimiento de opciones vivas a 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta resumido en la siguiente tabla:

Número de opciones sujetas Plan 2013 – 2016:

	Plan 2013-2016		
	Concesión 2012	Concesión 2013	Total
1 de enero de 2012			
Concesión de opciones	4.835.000	-	4.835.000
Ejercitadas	-	-	-
Recuperadas	-	-	-
31 de diciembre de 2012	4.835.000	-	4.835.000
Concesión de opciones	-	535.000	535.000
Ejercitadas	-	-	-
Recuperadas	(705.000)	-	(705.000)
31 de diciembre de 2013	4.130.000	535.000	4.665.000
Ejercitables a 31 de diciembre 2012	-	-	-
Ejercitables a 31 de diciembre 2013	-	-	-
Precio de ejecución	4,33	4,33	
Periodo de ejecución	Podrán ser ejercitadas hasta mayo 2017	Podrán ser ejercitadas hasta mayo 2017	

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

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

Principales hipótesis	Concesión 2012	Concesión 2013
Método de valoración	Binomial de Cox	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	4,11	7,04
Volatilidad	36,10%	32,20%
Tasa estimada de dividendos	0%	0%
Precio de ejecución	4,33	4,33
Tipos de interés libres de riesgo	0,965%	1,043%
Valoración a la fecha de emisión	1,205	3,242

Otras Remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014

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

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

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

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

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

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución variable extraordinaria se consolidará de forma parcial en cinco tramos los días 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente, a razón de un 20% del total de la retribución variable en cada una de ellas. Para el ejercicio 2013 se han consolidado un total de 3.463.000 acciones nomencladas (692.600 en 2009, 692.600 en 2010, 692.600 en 2011, 692.600 en 2012 y 692.600 en 2013). De estas acciones nomencladas consolidadas, se han ejecutado en ejercicio 2013 un total de 1.120.000 acciones nomencladas (51.600 acciones nomencladas en el ejercicio 2012). La fecha de inicio de liquidación comenzó el 1 de julio de 2010 y la fecha límite de liquidación será el 31 de mayo de 2014, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos. Este plan es liquidable únicamente en acciones.

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Principales hipótesis	Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014
Método de valoración	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	0,291
Volatilidad	70,18%
Tasa estimada de dividendos	0%
Precio de ejecución	0,18
Tipos de interés libres de riesgo	2,680%
Valoración a la fecha de emisión	0,1967

El impacto total en resultados del plan especial de retribución variable en 2013 es de 0,33 millones de euros que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio (0,74 millones de euros en 2012).

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

Número de acciones ncionales sujetas Plan Extraordinario de Retribución Variable:

	Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014
	Concesión 2009
Opciones pendientes de ejercicio a 1 de enero 2012	3.463.000
Concesión de opciones en 2012	-
Ejercitadas en 2012	(51.600)
Opciones canceladas / pérdidas en 2012	-
Opciones pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2012	3.411.400
Concesión de opciones en 2013	-
Ejercitadas en 2013	(1.120.000)
Opciones canceladas / pérdidas en 2013	-
Opciones pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2012	2.291.400
Ejercitables a 31 de diciembre 2013	1.822.800
Ejercitables a 31 de diciembre 2012	2.026.200
Precio de Ejecución (tras operación agrupación de acciones)	1,8
Periodo de ejecución	Podrán ser ejercitadas hasta mayo 2014

Otras Remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable 2011-2014

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

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

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 768.823 acciones. Dicha cantidad equivale a un 0,311% del capital de la Sociedad.

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

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

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

Principales hipótesis	Plan Complementario al Plan Especial de Retribución Variable 2011-2014
Método de valoración	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	4,414
Volatilidad	54,10%
Tasa estimada de dividendos	-
Precio de ejecución	-
Tipos de interés libres de riesgo	2,09%
Valoración a la fecha de emisión	4,414

El impacto total en resultados del plan especial de retribución variable en 2013 es de 1,36 millones de euros (1,36 millones de euros en 2012) que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio.

Otras Remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable 2013-2018

El Consejo de Administración en su reunión del día 13 de mayo, acordó a propuesta del Comité de Nominamientos y Retribuciones, aprobar un plan Extraordinario de Retribución mediante la entrega de acciones 2013-2018, el cual fue ratificado en la Junta General de Accionistas el 13 de junio de 2013.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 3.285.000 acciones. Dicha cantidad equivale a alrededor de un 1,3% del capital de la Sociedad.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 13 de junio de 2013 hasta el 13 de mayo de 2018, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria mediante la entrega de acciones se consolidará el 15 de marzo de 2018, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

A efectos de la liquidación de la retribución se tendrán en cuenta el Valor Medio del mes de febrero y los primeros 14 días del mes de marzo de 2018. A este respecto si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara igual o por encima de 9,28 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 63,52% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013, el beneficiario recibirá el 100% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 9,28 euros pero fuera igual o superior a 8,64 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 52,25% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013 el beneficiario recibirá el 75% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; si el Valor Medio de la acción de Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 8,64 euros pero fuera igual o superior a 8 euros, lo que implica una revaloración mínima de la acción del 40,97% sobre el precio de cierre del lunes 13 de mayo de 2013 el beneficiario recibirá el 50% de las acciones de las que haya sido adjudicatario; y el Valor Medio de la acción de

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Jazztel antes mencionado se encontrara por debajo de 8 euros el beneficiario no percibirá ninguna acción de las que haya sido adjudicatario. El Plan establece que podrán realizarse ajustes técnicos sobre los valores establecidos y/o cantidad de acciones a entregar en caso de alteraciones en el valor de la acción por, por ejemplo, agrupaciones de valores, ampliaciones de capital, etc.

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

Principales hipótesis	Plan Extraordinario de Retribución variable 2013-2018		
	Binary options	Binary options	Binary options
Método de valoración			
Precio Mercado a la fecha de entrega	5,736	5,736	5,736
Volatilidad	37,40%	37,40%	37,40%
Tasa estimada de dividendos	-	-	-
Valor medio de la acción	8	8,64	9,250
Tipos de interés libres de riesgo	0,87%	0,87%	0,87%
Valoración a la fecha de emisión	3,170	2,950	2,755

El impacto total en resultados del plan especial de retribución variable 2013-2018 en 2013 es de 1,04 millones de euros (0 millones de euros en 2012) que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio.

21. TRANSACCIONES NO MONETARIAS MÁS SIGNIFICATIVAS

Las transacciones no monetarias más significativas registradas en el resultado global, se refieren a, los Planes de opciones sobre acciones y Otras remuneraciones mediante acciones, descritos en la nota 20, y en el Informe de Gestión, Informe de Retribuciones de los Administradores, ascendiendo a 4,9 millones de euros en 2013 (3,6 millones de euros en 2012), y a los 200 millones warrants emitidos (100 millones de Warrants Serie A y 100 millones de Warrants Serie B) como resultado de refinanciación de la deuda por el Bono convertible 5%, la Compañía en 2009, ejercitables en 20 millones de acciones ordinarias (*) de la Compañía a un precio de ejercicio de 1,80 euros por acción. El valor razonable de la Serie A y la Serie B en la fecha de emisión fue de 0,14 euros y 0,1041 euros respectivamente por cada warrant. El valor total de los Warrants emitidos a su valor razonable fue de 24,41 millones de euros (véase Nota 20). Los Warrants Serie A emitidos a raíz de la antes mencionada reestructuración han vencido en abril de 2013.

22. PASIVOS CONTINGENTES

Obligaciones con terceros

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

Grupo	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Fecha de caducidad		
- en un año	3.209	2.696
- entre dos y cinco años	4.204	5.173
- a los 5 años	911	1.392
Total	8.324	9.261

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

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Renting de terminales

Renting Terminales	Miles de euros	
	31 diciembre 2013	31 diciembre 2012
Fecha de caducidad		
- en un año	56.824	2.840
- entre uno y cinco años	23.199	2.603
- a los 5 años	-	-
Total	80.023	5.443

Los arrendamientos operativos no cancelables por renting de terminales, coinciden con los cobros futuros mínimos a recibir de clientes por el mismo concepto y duración.

Garantías

Jazz Telecom, S.A. a 31 de diciembre de 2013 dispone de pólizas de avales por un importe que asciende a 31,93 millones de euros (17,71 millones de euros en 2012). A 31 de diciembre de 2013 Jazz Telecom, S.A. ha dispuesto avales por importe de 26,60 millones de euros (13,67 millones de euros en 2012). Los Administradores de la Sociedad consideran que de estas garantías no se derivarán pasivos de consideración ni para la Sociedad ni para el Grupo.

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

Otros pasivos contingentes.

A 31 de diciembre de 2013, la situación de demandas y litigios que afectan al Grupo es la siguiente:

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

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

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

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

El 24 de septiembre de 2007, el Juzgado libró oficio a la Policía Judicial, Brigada de Delitos Económicos a fin de que procedieran a realizar informe sobre si existen diferencias sustanciales entre las cuentas anuales de Jazz Telecom, S.A.U. de los años 1999, 2000, 2001, 2002 y 2003 y el plan de opciones sobre acciones y si existen falsedades en las cuentas anuales en cuanto a la venta de Yacom. Dicho informe finalmente no se realizará por la

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Brigada de Delitos Económicos. Por su parte Jazz Telecom, S.A.U. encargó a una sociedad auditora de reconocido prestigio un informe sobre estos aspectos. Dicho informe fue emitido y presentado en el Juzgado el 30 de septiembre de 2008.

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

- (i) Respecto al hecho de la denuncia consistente en la contabilización errónea de la venta de Ya.com, el Informe de Ernst&Young concluye, que, de acuerdo con las cuentas anuales auditadas, y el contrato de compra-venta de acciones de Ya.com, la contraprestación obtenida por la venta de la participación de Jazz Telecom, S.A.U., del 9,12%, en Ya.com fue de 45.134.607 euros en efectivo, perteneciendo el capital restante a otros vendedores.
- (ii) Respecto a la supuesta existencia de diferencias significativas entre las cuentas anuales de Jazz Telecom, S.A.U. y los listados de contabilidad mercantil aportados y reconocidos por la denunciada, en conceptos tales como “Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 1999, Concesión de Opciones durante el año 2000 y Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 2000”, el Informe de Ernst&Young concluye, tras realizar un análisis de las cuentas anuales correspondientes a dichos ejercicios y de los Planes de Opciones, que la diferencia de las opciones pendientes de ejercicio al 31 de diciembre de 2000 es del 0,61%, en lugar del 102% recogido en la denuncia en la que se ha aplicado un criterio erróneo, al no tener en cuenta que la fecha contable a considerar es la que se comunica en las cartas de concesión a los empleados como fecha de efecto, y no la fecha de concesión.
- (iii) Respecto a la supuesta existencia de descuadres entre los importes que aparecen en las memorias de las Cuentas Anuales de la Sociedad, dentro del epígrafe “Planes de Opciones”, y en cuanto a los listados facilitados por la Sociedad, el Informe concluye, que, una vez realizado el cuadro de los movimientos de Opciones sobre Acciones de los ejercicios 1999-2004, ambos inclusive, reflejados en las cuentas anuales auditadas de Jazz Telecom, S.A.U. (1999 Jazztel PLC), las diferencias existentes entre los mismos no son significativas tal y como se expresa a lo largo del Informe, y que, en cualquier caso, dichas diferencias nada tienen que ver con las alegadas por el denunciante.

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

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

En la actualidad el perito judicial designado por el Juzgado ha elaborado el informe pericial, si bien, dicho informe puede ser objeto de ampliación a petición del Juzgado.

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

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

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

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

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

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

Con fecha de 31 de mayo de 2013 se ha notificado a Jazztel el auto por el que se desestima el recurso de apelación y se confirma la resolución recurrida. El proceso se considera definitivamente cerrado.

Demanda presentada por un Agente contra Jazz Telecom SAU.

Con fecha 1 de noviembre de 2011, Jazz Telecom, S.A.U., recibió una demanda de cantidad interpuesta por un Agente. Con fecha 6 de mayo de 2013, la demanda ha sido estimada parcialmente en primera instancia, condenando a Jazztel. Jazztel ha recurrido en apelación la sentencia y el Juzgado ha estimado suspender la ejecución de la misma para lo que Jazztel ha depositado un aval de aproximadamente 13 millones de euros. Los Administradores de acuerdo con la opinión de sus asesores legales consideran que existen fundados argumentos de derecho para la resolución favorable del recurso presentado, o en su caso, de la rebaja considerable de las cantidades, en primera instancia, condenadas.

23. PARTES VINCULADAS

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

Durante el ejercicio 2013 y 2012 la Sociedad y el Grupo realizaron transacciones con partes vinculadas por los siguientes conceptos:

- Por la financiación a filiales (Nota 13).
- Por la prestación de servicios corporativos (managements fees) realizados por Jazz Telecom, S.A.U., y facturados a Jazztel, PLC por el importe de 2,1 millones de euros (2,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2012).
- Por la prestación de servicios corporativos (managements fees) realizados por Jazz Telecom, S.A.U. y facturados a Jazzcom, Ltd por el importe de 0,3 millones de euros (0,3 millones de euros en 2012).
- Por la prestación de servicios de asesoría legal realizados por Jazztel PLC, y facturados a Jazzcom, Ltd por el importe de 0,1 millones de euros (0,1 millones de euros en 2012).

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

- Por la remuneración de los Administradores y Alta Dirección.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de acciones de la Sociedad que poseían los Administradores y Otros Directivos Clave era el siguiente:

	<u>31 diciembre 2013</u>	<u>31 diciembre 2012</u>
Consejeros	37.584.075	37.364.710
Otros Directivos Clave	117.242	226.718
Total	37.701.317	37.591.428

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

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

Retribuciones dinerarias:

	Salario	Bonus 2013	Beneficios sujetos a impuestos	Pertinencia al Consejo	Total 2013	Total 2012
Consejeros	350.898	350.898	20.563	624.000	1.346.359	889.899
Otros Directivos Clave	1.064.314	839.898	97.415	-	2.001.627	1.479.190
Total	1.415.212	1.190.796	117.978	624.000	3.347.986	2.369.089

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2013 para el Plan 2008-2012, el beneficio por ejecución de opciones sobre acciones de los consejeros ejecutivos y Consejeros No-ejecutivos ascendió a 2.621.478 euros (813.248 euros en 2012) y a 1.455.717 euros (708.273 euros en 2012) para Otros Directivos Clave. Para el Plan extraordinario de retribución variable, el beneficio por ejecución ascendió a 6.244.030 euros para los Otros Directivos clave (106.296 euros en 2012).

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

Plan 2008-2012							
	A 1 enero 2013 (1)	Ejercitadas 2013	A 31 diciembre 2013 (2)	Precio de ejercicio (euros)	Precio medio ponderado ejecutado (euros)	Beneficio por ejecución en 2013 (euros)	Beneficio por ejecución en 2012 (euros)
Consejeros	648.000	(648.000)	-	1,80	5,8	2.261.478	813.248
Otros Directivos Clave (3)	357.000	(357.000)	-	1,80	5,8	1.455.717	708.273
Total	1.005.000	(1.005.000)	-			3.717.195	1.521.521

(1) O fecha de nombramiento si es posterior.

(2) O fecha de dimisión si es anterior.

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

Las opciones concedidas en este plan, eran ejercitables y han sido ejercitadas.

El Plan 2008-2012 ha vencido con fecha 31 de marzo de 2013, por lo que ya no se producirán más ejecuciones de opciones en relación con este Plan.

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

Jazztel PLC

Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2013

Plan 2013-2016					
	A 1 enero 2013 (1)	Concedidas 2013	Recuperadas 2013	A 31 diciembre 2013 (2)	Precio de ejercicio (euros)
Consejeros (3)	1.450.000	-	(600.000)	850.000	4,33
Otros Directivos Clave	1.650.000	220.000	-	1.870.000	4,33
Total	3.100.000	220.000	(600.000)	2.720.000	

(1) O fecha de nombramiento si es posterior.

(2) O fecha de dimisión si es anterior.

(3) En la reunión del Consejo de Administración de 29 de abril de 2013 los Consejeros Independientes manifestaron su voluntad de renunciar a las opciones sobre acciones ante el incremento de su retribución fija. Dicha renuncia se formalizó por parte de los Consejeros independientes con fecha de 20 de junio de 2013, una vez fue aprobada en la Junta General de 13 de junio de 2013 el nuevo límite máximo de retribución del conjunto de los Consejeros.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan 2013-2016					
A partir de:	1 enero 2014(1)	1 enero 2015	1 enero 2016	1 enero 2017	Precio de ejercicio (euros)
Consejeros	212.500	212.500	212.500	212.500	4,33
Otros Directivos clave (2)	467.500	467.500	467.500	467.500	4,33
Total	680.000	680.000	680.000	680.000	

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

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

Las transacciones con partes vinculadas por la financiación a filiales y por los servicios de dirección han sido eliminadas en el proceso de consolidación de los estados financieros de la Sociedad y sus entidades dependientes. Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo no realizó transacciones con partes vinculadas excepto por las detalladas en esta Nota.

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

24. IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

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

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

25. HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores significativos desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros.

ANEXO I

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

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA	31/12/2013
--	------------

C.I.F.	N0067816I
---------------	-----------

DENOMINACIÓN SOCIAL

JAZZTEL, PLC

DOMICILIO SOCIAL

83 Victoria Street. London. SW1H0HW.United Kingdom
--

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

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

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

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
29/11/2013	202.496.056,00	253.120.070	253.120.070

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

Sí No

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

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0	37.126.096	14,67%
PREPSA TRADERS, S.A.	37.126.096	0	14,67%
GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	7.317.906	0	2,89%
DON GAVIN MATHEW MORRIS	0	7.317.906	2,89%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	37.126.096
PREPSA TRADERS, S.A.	DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0
GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	DON GAVIN MATHEW MORRIS	0
DON GAVIN MATHEW MORRIS	GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	7.317.906

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

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	15/10/2013	Se ha descendido el 5% del capital Social
GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	20/11/2013	Se ha descendido el 3% del capital Social

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

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DOÑA MARÍA ELENA GIL GARCÍA	37.521	0	0,01%
DON JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	102.855	0	0,04%
DON PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	62.890	0	0,02%

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
DOÑA MIREIA PÉREZ SALES	27.895	0	0,01%
DOÑA MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	17.998	0	0,01%
DOÑA MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	25.827	0	0,01%
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	143.852	0	0,06%
DON JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	30.408	0	0,01%
DON GAVIN MATHEW MORRIS	0	0	0,00%
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0	37.134.829	14,67%

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	37.126.096
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	DOÑA MARÍA LINAREJOS VILCHES JORDÁN	8.733

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	14,69%
--	--------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad

Nombre o denominación social del Consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	Número de acciones equivalentes	% sobre el total de derechos de voto
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0	0		0,00%
DON GAVIN MATHEW MORRIS	0	0		0,00%
DON JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	0	0		0,00%
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	1.924.823	0	1.924.823	0,77%
DOÑA MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	0	0		0,00%
DOÑA MARÍA ELENA GIL GARCÍA	0	0		0,00%
DOÑA MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	0	0		0,00%
DOÑA MIREIA PÉREZ SALES	0	0		0,00%
DON PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	0	0		0,00%
DON JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	600.000	0	600.000	0,24%
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	1.400.000	0	1.400.000	0,56%

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

Nombre o denominación social relacionados
PREPSA TRADERS, S.A.
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS

Tipo de relación: Comercial

Breve descripción:

Prepsa Traders es una sociedad controlada al 99,99% por Leopoldo Fernández Pujals, y es el vehículo inversor del mismo.

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

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí No

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

Sí No

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

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

Sí No

Observaciones

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

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
0	0	0,00%

(*) A través de:

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

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias.

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

A.10 Indique si existe cualquier restricción a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Si

No

Descripción de las restricciones

En particular, no existe ninguna restricción que pueda dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de acciones en el mercado.

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

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

Si

No

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

A.12 Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado comunitario.

Si

No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera.

B JUNTA GENERAL

B.1 Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general.

Si

No

	% de quórum distinto al establecido en art. 193 LSC para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 194 LSC para los supuestos especiales del art. 194 LSC
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0,00%	0,00%
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0,00%	0,00%

Descripción de las diferencias

Nota aclaratoria del Quorum exigido en 1 convocatoria: en el caso de Jazztel plc, al ser una sociedad inglesa, no aplican los mínimos de quorums recogidos en la Ley de Sociedades de Capital para las sociedades anónimas.

La presencia, en persona o por poderes, de al menos dos miembros con derecho a voto de la Sociedad constituirá quórum a todos los efectos. Si, transcurridos cinco minutos desde la hora fijada para la Junta General (o el plazo superior que el presidente de la Junta considere oportuno conceder), no hay quórum, o, si durante la Junta deja de haber quórum, la Junta, si ha sido convocada a petición de los socios, quedará disuelta. En todos los demás casos, se aplazará hasta la fecha, la hora y el lugar especificados a tales efectos en la convocatoria de la Junta o (si no se especificaban) que el presidente de la Junta determine.

Las modalidades de propiedad de las acciones de la Sociedad son, Indirecta de forma que las mismas se encuentran depositadas en BT Globenet Nominees Ltd. como entidad adherida a Euroclear y Clearstream (la Entidad Depositaria). Esta es la modalidad que presenta la mayor parte de las acciones actuales, y Directa, las que son titularidad directa de los accionistas, están a su nombre, y no

son negociables en los mercados. Todo aquel accionista que desee beneficiarse de una participación negociable debería acogerse al sistema de propiedad indirecta a través de la Entidad Depositaria. Por tanto en el libro de accionistas de la sociedad se inscriben los accionistas directos y BT Globenet representado a todos los accionistas indirectos.

Los accionistas que posean acciones en régimen de propiedad directa deberán votar o bien asistiendo a la Junta en persona o remitiendo un formulario de documento de representación debidamente cumplimentado a la Sociedad con anterioridad a cualquier Junta en la fecha y lugar especificados en la convocatoria.

Los accionistas interesados en acciones de la Sociedad en propiedad indirecta a través de entidades adheridas a Euroclear o Clearstream deberían respetar los procedimientos de Euroclear o Clearstream relativos a la votación y asistencia. Esto también se aplica a todos aquellos que tengan acciones en propiedad a través acuerdos de negociación y liquidación en los mercados en los que cotizan las acciones ordinarias de la Sociedad, como el Nuevo Mercado, cuyos procedimientos (incluido, en el caso del Nuevo Mercado, los requisitos de Iberclear) deberán respetar igualmente. Éstos serán distintos a los procedimientos de aplicación a los accionistas registrados de la Sociedad

B.2 Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Si

No

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC.

	Mayoría reforzada distinta a la establecida en el artículo 201.2 LSC para los supuestos del 194.1 LSC	Otros supuestos de mayoría reforzada
% establecido por la entidad para la adopción de acuerdos	50,00%	75,00%

Describa las diferencias

El artículo 201.2 de la LSC establece que para la reducción y aumento del capital social, modificación de estatutos sociales, emisión de obligaciones, exclusión del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, la transformación de sociedad anónima a sociedad limitada, fusión, escisión, cesión global del activo y del pasivo o traslado del domicilio social al extranjero, se requerirá voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la junta cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen el veinticinco por ciento o más del capital suscrito con derecho de voto sin alcanzar el cincuenta por ciento. Sin embargo por tratarse Jazztel de una sociedad inglesa, dichas mayorías son diferentes según el acuerdo a aprobar:

1. Reducción del capital social. Una sociedad anónima inglesa ("public limited liability company", o "plc") podrá reducir su capital social mediante acuerdo especial (acuerdo adoptado por mayoría de al menos el 75% del capital presente o representado en la junta), confirmada por un juez.
 2. Aumento del capital social. Estrictamente hablando, las sociedades no tendrán ninguna restricción para aumentar su capital social, sin embargo, se requerirá una autorización de los accionistas para la adjudicación de acciones, la cual se adoptará mediante un acuerdo ordinario (más de 50% del capital presente o representado en la junta). En el momento de vencimiento de la autorización, ésta podrá ser renovada mediante un acuerdo ordinario. La sociedad que quiera modificar sus estatutos sociales para reflejar esta adjudicación de acciones requerirá acuerdo especial.
 3. Modificación de los estatutos sociales. La modificación de estatutos sociales de una sociedad requerirá acuerdo especial.
 4. Emisión de obligaciones. La emisión de obligaciones no requerirá la adopción de ningún acuerdo por la junta general de accionistas.
 5. Exclusión del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones. La exclusión del derecho de adquisición preferente requerirá la adopción de acuerdo especial.
 6. Transformación. Para la transformación de una sociedad limitada inglesa ("private limited company", o "Ltd.") en una sociedad anónima inglesa (plc), o viceversa, se requerirá acuerdo especial.
 7. Fusión. Cuando una sociedad anónima inglesa (plc) proponga a sus accionistas un acuerdo a efectos de una fusión, la fusión debe ser aprobada por mayoría, representando un 75% del capital social, de cada una de las clases de socios de cada una de las sociedades que participen en la fusión, presentes y con derecho a voto en la junta de accionistas (presentes o representados). Si la fusión se instrumentaliza a través de una oferta pública de adquisición, la oferta de adquisición se aceptará mediante acuerdo especial.
 8. Escisión. La escisión de una sociedad podrá revestir diversas modalidades, y la modalidad escogida determinará la mayoría requerida para la aprobación del acuerdo de accionistas. No obstante, lo más común es que se requiera acuerdo especial (75%).
 9. Cesión global de activo y pasivo. La ley inglesa no contempla la posibilidad de cesión global de activo y pasivo.
 10. Traslado del domicilio social al extranjero. Una sociedad mercantil inglesa debe tener su domicilio social en el Reino Unido, y no se contempla en la ley inglesa la posibilidad de traslado del domicilio social al extranjero.
- Se debe tener en cuenta, sin embargo, que los estatutos sociales de las sociedades podrán exigir requisitos más exigentes a los establecidos por la ley. Esto no es el caso para Jazztel.

B.3 Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos .

Los Estatutos de la Sociedad deberán modificarse por Resolución Especial. Existen dos clases principales de resoluciones: Ordinarias y Especiales. El anuncio de convocatoria especificará la naturaleza general de los asuntos que se vayan a tratar en la asamblea. Además, en el supuesto de que fuese a proponerse una Resolución Especial, el anuncio de convocatoria especificará ese carácter expresamente. En el caso de cuestiones generales, como el nombramiento de Consejeros o Auditores de Cuentas, se requerirá la aprobación por

los accionistas de una Resolución Ordinaria. Éstas se aprobarán mediante mayoría simple de los socios presentes, salvo que los Estatutos Sociales requieran otra mayoría. Será precisa la adopción de Resoluciones Especiales en caso de cuestiones de considerable importancia, tales como las modificaciones de los Estatutos Sociales o la no aplicación de derechos de adquisición preferente y, por consiguiente, se requerirá una mayoría del 75%.

B.4 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los del ejercicio anterior:

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
13/06/2013	0,64%	41,24%	0,09%	0,00%	41,97%

B.5 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general:

Si No

B.6 Indique si se ha acordado que determinadas decisiones que entrañen una modificación estructural de la sociedad ("filialización", compra-venta de activos operativos esenciales, operaciones equivalentes a la liquidación de la sociedad ...) deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes Mercantiles.

Si No

B.7 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad.

El sitio Web de la Sociedad es www.jazztel.com

En este sitio Web, existe un acceso directo especial inversores a través del cual las partes interesadas pueden acceder directamente a todos los contenidos de gobierno corporativo del sitio Web de la Sociedad.

C ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

C.1 Consejo de administración

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales:

Número máximo de consejeros	12
Número mínimo de consejeros	5

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	PRESIDENTE	18/10/2004	13/06/2013	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F Primer nombram	F Último nombram	Procedimiento de elección
DON GAVIN MATHEW MORRIS	DON GAVIN MATHEW MORRIS	CONSEJERO	26/10/2011	27/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSÉ LUIS DíEZ GARCÍA	DON JOSÉ LUIS DíEZ GARCÍA	CONSEJERO	22/07/2005	09/06/2011	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	CONSEJERO	02/11/2006	13/06/2013	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	DOÑA MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	CONSEJERO	12/11/2009	13/06/2013	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA MARÍA ELENA GIL GARCÍA	DOÑA MARÍA ELENA GIL GARCÍA	CONSEJERO	12/11/2009	13/06/2013	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	DOÑA MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	CONSEJERO	12/11/2009	13/06/2013	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA MIREIA PÉREZ SALES	DOÑA MIREIA PÉREZ SALES	CONSEJERO	12/11/2009	13/06/2013	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	DON PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	CONSEJERO	22/07/2009	09/06/2011	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	DON JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	CONSEJERO	18/10/2004	27/06/2012	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

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

Indique los ceses que se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON GAVIN MATHEW MORRIS	Dominical	07/11/2013

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

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	Comisión de nombramientos y retribuciones	Consejero Delegado
DON JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	Comisión de nombramientos y retribuciones	Secretario del Consejo

Número total de consejeros ejecutivos	2
% sobre el total del consejo	20,00%

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha informado su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	Comisión de nombramientos y retribuciones	PREPSA TRADERS, S.A.
DON GAVIN MATHEW MORRIS	Comisión de nombramientos y retribuciones	GOVERNANCE FOR OWNERS LLP

Número total de consejeros dominicales	2
% sobre el total del consejo	20,00%

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero:

DON JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA

Perfil:

Antiguo Presidente de Ernst Young España

Nombre o denominación del consejero:

DOÑA MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS

Perfil:

Antigua Subdirectora General de Innovación y de Tecnología del grupo Telefónica

Nombre o denominación del consejero:

DOÑA MARÍA ELENA GIL GARCÍA

Perfil:

Directora de Educación de la Fundación Especial Caja Madrid

Nombre o denominación del consejero:

DOÑA MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO

Perfil:

Directora General Económico Financiera de Grupo Deoleo

Nombre o denominación del consejero:

DOÑA MIREIA PÉREZ SALES

Perfil:

Nombre o denominación del consejero:

DON PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ

Perfil:

Antiguo Presidente de Accenture España

Número total de consejeros independientes	6
% total del consejo	60,00%

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

NO

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

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

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

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras durante los últimos 4 ejercicios, así como el carácter de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada tipología			
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Ejecutiva	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dominical	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Independiente	4	4	4	4	40,00%	40,00%	40,00%	44,44%
Otras Externas	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total:	4	4	4	4	40,00%	40,00%	40,00%	44,44%

C.1.5 Explique las medidas que, en su caso, se hubiesen adoptado para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

Explicación de las medidas

En la renovación del Consejo producida el año 2009, se primó la inclusión de mujeres consejeras para equilibrar la composición del Consejo, incorporándose cuatro mujeres consejeras al Consejo de Administración de Jazztel.

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado:

Explicación de las medidas

La búsqueda de posibles nuevos Consejeros para la sociedad se fundamenta en que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia, experiencia y prestigio, sin ningún tipo de restricción por razones de sexo.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

C.1.7 Explique la forma de representación en el consejo de los accionistas con participaciones significativas.

Como establece el Reglamento del Consejo se adoptarán medidas destinadas a fomentar la presencia de los accionistas con participaciones significativas en el Consejo, y así el artículo 7.2 dispone lo siguiente: "El Consejo procurará igualmente que, dentro del grupo mayoritario de los Consejeros externos, se integren los titulares o los representantes de los titulares de participaciones significativas estables en el capital de la Sociedad (Consejeros dominicales)".

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital:

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

Si

No

C.1.9 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

Nombre del consejero:

DON GAVIN MATHEW MORRIS

Motivo del cese:

Dimisión. Don Gavin Mathew Morris comunicó su renuncia como consejero dominical mediante carta por escrito al consejo de administración. En dicho escrito, el Sr. Morris explicaba que su decisión es consecuencia de la reducción del nivel de inversión de Governance for Owners European Focus Funds (GOEFF) en Jazztel a raíz de determinadas instrucciones de clientes recibidas por GOEFF que han dado lugar a una reducción de su nivel de inversión en diversas compañías, entre ellas JAZZTEL. En concreto, esta reducción ha determinado que la participación de GOEFF en la Sociedad haya pasado a situarse por debajo del 5%, porcentaje que fue tenido en cuenta con ocasión de su nombramiento como Consejero Dominical.

C.1.10 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social del consejero:

DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ

Breve descripción:

Tiene delegadas todas las facultades ejecutivas correspondientes al Consejo de administración, con un límite de 10 millones de euros.

C.1.11 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	JAZZ TELECOM S.A.U	Administrador único
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	JAZZCOM LTD	Administrador unico
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	JAZZPLAT COLOMBIA S.A.S	Administrador único
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	JAZZPLAT ESPAÑA, S.L.	Administrador único

C.1.12 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

C.1.13 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Si No

Explicación de las reglas

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

C.1.14 Señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Sí	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	
La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	X	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	X	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	X	

C.1.15 Indique la remuneración global del consejo de administración:

Remuneración del consejo de administración (miles de euros)	3.968
Importe de la remuneración global que corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones (miles de euros)	0
Remuneración global del consejo de administración (miles de euros)	3.968

C.1.16 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

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

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	9.701
---	-------

C.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración de sociedades de accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	PRESIDENTE
DON JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	PREPSA TRADERS, S.A.	SECRETARIO CONSEJERO
DON GAVIN MATHEW MORRIS	GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	CONSEJERO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

C.1.18 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Si

No

C.1.19 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

-Propuesta:

Se ha de presentar en el domicilio Social de la Sociedad entre 7 y 42 días antes de la fecha fijada para la Junta una notificación escrita, firmada por un socio facultado para asistir y votar en la Junta, mediante la cual comunique su intención de proponer a una persona para su elección, además de una notificación escrita, donde dicha persona comunique su deseo de resultar elegida.

Elección o nombramiento de Consejeros adicionales:

La Sociedad puede elegir Consejero a cualquier persona mediante un acuerdo ordinario, el Consejo estará facultado para nombrarla en cualquier momento, para cubrir una vacante imprevista, pero siempre que como consecuencia el número total de Consejeros no supere el máximo. Permanecerá en el cargo únicamente hasta la siguiente Junta General Anual y, en ese momento, podrá optar por la reelección, pero no será tenida en cuenta a la hora de calcular el número de Consejeros que deben retirarse por rotación en dicha Junta.

Los Consejeros no estarán obligados a poseer acciones de la Sociedad para poder optar al cargo de Consejeros

-Nombramiento de Consejeros ejecutivos:

El Consejo puede nombrar a uno o varios miembros para que ocupen un cargo ejecutivo, pudiendo revocar en cualquier momento dicho nombramiento o modificar sus condiciones.

El nombramiento de un Consejero para el cargo de Presidente o Consejero Delegado, Director Financiero, Director General o Vicepresidente de Operaciones, quedará revocado si el citado Consejero cesa como tal.

El nombramiento de un Consejero para cualquier otro cargo ejecutivo no quedará revocado si el citado Consejero cesa como tal a menos que el contrato o el acuerdo en virtud de cual ocupa su cargo establezca expresamente lo contrario.

Evaluación previa al nombramiento:

Las propuestas de nombramiento de Consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y las decisiones de nombramiento que adopte deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

Cuando el Consejo se aparte de las recomendaciones del Comité de Nombramientos y Retribuciones motivará su proceder y dejará constancia en actas de sus razones. Se procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia. No se podrá proponer o designar para cubrir un puesto de Consejero independiente a personas que desempeñen algún puesto ejecutivo de la Sociedad, o se hallen ligadas por vínculos familiares o de cualquier índole con algún Consejero, alto directivo, o un accionista significativo de la Sociedad. Se tratará de que los Consejeros externos o no ejecutivos sean mayoría. Se entenderá que son ejecutivos el Consejero Delegado, y los que por cualquier otro título desempeñen responsabilidades de gestión dentro de la Sociedad. Se procurará que dentro del grupo mayoritario de los Consejeros externos, se integren los titulares o los representantes de los titulares de participaciones significativas estables en el capital de la Sociedad (Consejeros dominicales

-Retiro por rotación:

En cada una de las Juntas Generales Anuales:

Deberán retirarse por rotación los Consejeros que hayan resultado elegidos o hayan sido reelegidos por última vez para su cargo con anterioridad a la Junta General Anual, inclusive, celebrada tres años naturales antes del ejercicio en curso; y los Consejeros (si procede) necesarios para elevar el número de los que se retiran por rotación a un tercio del número de Consejeros en activo a la fecha de convocatoria de la Junta (si suman un número que no es múltiplo de tres, el número que más se aproxime a un tercio, sin superarlo).

-Reelección de un Consejero que se retira:

En la Junta en la cual se retire un Consejero, la Sociedad, mediante un Acuerdo Ordinario, pueden cubrir el cargo vacante eligiendo para dicho cargo al Consejero que se retira o a cualquier otra persona. En caso contrario, se considerará que el Consejero que se retira ha resultado reelegido excepto en los casos siguientes:

Se acuerda expresamente no cubrir el cargo o se presenta ante la Junta un acuerdo para la reelección y dicho acuerdo resulta rechazado.

El Consejero ha comunicado por escrito a la Sociedad que no desea ser reelegido.

-Elección de dos o más Consejeros:

En una Junta General no podrá aprobarse la reelección de dos o más personas para el cargo de Consejeros mediante un único acuerdo a menos que la Junta haya aprobado previamente un acuerdo para que así sea.

-Destitución

De acuerdo con la Legislación y con sujeción a lo establecido en ella, la Sociedad, mediante un Acuerdo Ordinario que deberá haber sido comunicado con una notificación especial, puede destituir a un Consejero de su cargo (sin perjuicio de lo dispuesto en estos Estatutos o en cualquier contrato celebrado por la Sociedad con dicho Consejero, pero sin perjuicio de cuantas indemnizaciones pueda solicitar por incumplimiento de dicho contrato).

-Dimisión de Consejeros:

Los Consejeros pueden dimitir por las siguientes causas:

Si la ley le prohíbe actuar en calidad de Consejero;

Si presenta por escrito su dimisión en el domicilio social o si la presenta por escrito y el Consejo la acepta.

Si se declara en quiebra, celebra un concurso de acreedores o solicita ante un Juzgado una orden provisional con arreglo al artículo 253 de la Ley de Insolvencia de 1986.

Si un Juzgado competente dicta, alegando la incapacidad mental del Consejero), una orden de detención, nombramiento de un tutor o nombramiento de un síndico u otra persona para que ejercite alguna facultad sobre los bienes o asuntos de dicho Consejero;

Si no asiste a las reuniones del Consejo durante seis meses sin autorización y se acuerda que su cargo quede vacante.

Si, mediante preaviso su cese fuera requerido por una mayoría de los Consejeros.

C.1.20 Indique si el consejo de administración ha procedido durante el ejercicio a realizar una evaluación de su actividad:

Sí

No

En su caso, explique en qué medida la autoevaluación ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

Descripción modificaciones

C.1.21 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Los Consejeros deben cumplir sus obligaciones, en especial aquellas referidas a las obligaciones concernientes a la confidencialidad (artículo 26), la no competencia (artículo 27), la información sobre la adquisición de acciones de la Sociedad (artículo 28), los conflictos de intereses (artículo 29), el uso de activos sociales (artículo 30) y las oportunidades de negocio (artículo 31), tal y como establece el Reglamento Interno del Consejo de Administración y, en general, con los principios de diligencia y dedicación (artículo 25).

El incumplimiento de alguna de estas obligaciones derivaría en el cese del Consejero en cuestión. En aras del cumplimiento de las buenas prácticas, los Consejeros se comprometen a garantizar que las obligaciones mencionadas anteriormente se aplicarán directamente a ellos mismos como Consejeros, así como a las personas con las que tengan alguna relación, o a las empresas cuyos activos controlen, o en las que desempeñen un puesto directivo.

C.1.22 Indique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, explique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Si No

Indique y, en su caso explique, si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el consejo de administración

Si No

Explicación de las reglas

El consejero independiente debe comunicar al Secretario del Consejo con antelación suficiente a la celebración de la próxima reunión del Consejo de Administración para solicitar la inclusión de un determinado punto en el orden del día. Asimismo todas las reuniones del Consejo de Administración contienen un último punto del Orden del día denominado 'Ruegos y Preguntas' donde cualquier Consejero puede introducir cuestiones para ser debatidas por los Consejeros.

C.1.23 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Si No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.24 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración.

Si No

C.1.25 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Si No

Materias en las que existe voto de calidad

En el caso de empate en la votación, el Presidente de la reunión tendrá un segundo voto o dirimente

C.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Si

No

C.1.27 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Si

No

C.1.28 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido obligatoriedad de delegar en un consejero de la misma tipología. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

Dichas normas vienen establecidas por el artículo 103 de los Estatutos de la sociedad :

103.1 Cualquier Consejero podrá en cualquier momento nombrar a cualquier persona (incluido otro Consejero) para que sea su Consejero suplente y podrá revocar dicho nombramiento también en cualquier momento. El nombramiento o la revocación del mismo deberá efectuarse mediante escrito firmado por el Consejero y depositado en la Oficina o entregado en una reunión del Consejo. Este nombramiento, salvo que sea previamente aprobado por el Consejo o salvo que el nombrado sea otro Consejero, será efectivo únicamente una vez sea aprobado.

103.2 El nombramiento de un Consejero suplente quedará revocado:

Al producirse cualquier circunstancia citada en los Artículos 81.1.1, 81.1.3 o 81.1.4 en relación con el Consejero suplente; o Si el Consejero que lo haya nombrado dejase de ser Consejero, salvo por jubilación en una Junta General en la que haya sido reelegido.

103.3 Un Consejero suplente tendrá derecho a recibir las convocatorias de las reuniones de los Consejeros y tendrá derecho a asistir y votar como un Consejero en cualquier reunión en la que el Consejero que lo haya nombrado no esté personalmente presente, y en dicha reunión podrá desempeñar, en general, todas las funciones que correspondan al Consejero que lo haya nombrado. A efectos de los procedimientos a seguir en dicha reunión, las estipulaciones de los presentes Estatutos le serán aplicables como si él mismo (en lugar de quien lo haya nombrado) fuese un Consejero.

103.4 Si él Consejero suplente fuese ya Consejero, o asistiera a una reunión como suplente de más de un Consejero, sus derechos de voto serán cumulativos, si bien no será tenido en cuenta más de una vez a efectos de quórum.

103.5 Si el Consejero que lo haya nombrado fuese en ese momento incapaz temporalmente de actuar por motivos de salud o incapacidad, su firma en cualquier acuerdo por escrito de los Consejeros tendrá los mismos efectos que la firma del Consejero que lo haya nombrado

103.6 En la medida en que lo determine en cada caso el Consejo para las distintas comisiones formadas por los propios Consejeros, las previsiones contenidas en este Artículo 103 serán también aplicables (con los cambios que sean necesarios) a las reuniones de aquellas comisiones de las que fuese miembro el Consejero que haya nombrado al Consejero suplente en cuestión.

103.7 Un Consejero suplente (salvo en los casos en que este Artículo 103 establezca lo contrario) no tendrá facultad para actuar como Consejero ni será considerado como un Consejero a efectos de los presentes Estatutos, ni será considerado como mandatario del Consejero que le haya nombrado.

103.8 Un Consejero suplente tendrá derecho a contratar, a tener intereses en, y beneficiarse de contratos o acuerdos u operaciones, a que se le reembolsen gastos y a ser indemnizado en los mismos términos que los Consejeros.

103.9 Un Consejero suplente no tendrá derecho a percibir de la Sociedad en atención a su nombramiento como Consejero suplente ninguna remuneración, excepto que el Consejero que lo haya nombrado, notifique a la Sociedad mediante por escrito parte de la remuneración que a él se le debiera.

C.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	10
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	1

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Comisión	Nº de Reuniones
Comité de auditoría	6
Comité de nombramientos y retribuciones	10
Comité de Tecnología	4

C.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de Administración durante el ejercicio con la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas:

Asistencias de los consejeros	7
% de asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	96,96%

C.1.31 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su aprobación:

Sí

No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

C.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas han sido elaboradas por el departamento financiero de la Sociedad, que también se encarga de atender las necesidades de los auditores en el desempeño de sus funciones.

La propuesta final de las cuentas anuales ha sido supervisada y revisada por el Comité de Auditoría, y tras su aprobación, las cuentas se presentan ante el Consejo de Administración para que éste las apruebe.

El Comité de Auditoría mantiene una relación directa con los auditores de la Sociedad y se considera que este órgano es el responsable ideal y natural para evitar que las cuentas anuales individuales y consolidadas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

C.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí

No

C.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del secretario del consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese

El Secretario será nombrado por el Consejo con las condiciones y por el periodo de tiempo que el Consejo juzgue oportuno. Todo Secretario nombrado de ese modo puede ser destituido de su cargo por el Consejo en cualquier momento, pero sin perjuicio de las indemnizaciones por daños y perjuicios por incumplimiento del contrato de servicios celebrado por dicho Secretario con la Sociedad. Si se juzga conveniente, se pueden nombrar dos o más Secretarios Conjuntos. El Consejo también puede nombrar en cualquier momento, en las condiciones que considere oportunas, a uno o más Vicesecretarios y/o Secretarios Adjuntos.- Destitución: De acuerdo con la Legislación y con sujeción a lo establecido en ella, la Sociedad,

mediante un Acuerdo Ordinario que deberá haber sido comunicado con una notificación especial, puede destituir a un Consejero de su cargo (sin perjuicio de lo dispuesto en estos Estatutos o en cualquier contrato celebrado por la Sociedad con dicho Consejero, pero sin perjuicio de cuantas indemnizaciones pueda solicitar por incumplimiento de dicho contrato) y elegir a otra persona para sustituir al Consejero destituido, y, a efectos de calcular la fecha en la cual esa persona u otros Consejeros deben retirarse por rotación; se considerará que esa persona se convirtió en Consejero en la última fecha en la cual resultó elegido el Consejero al cual sustituyó dicha persona. Si no se produce la elección descrita, la vacante originada por la destitución de un Consejero puede ser cubierta como vacante imprevista.

	Si	No
¿La comisión de nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La comisión de nombramientos informa del cese?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El consejo en pleno aprueba el cese?	X	

¿Tiene el secretario del consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por el seguimiento de las recomendaciones de buen gobierno?

Si

No

Observaciones

El Secretario auxiliará al Presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo ocupándose, muy especialmente, de prestar a los Consejeros el asesoramiento y la información necesarias, de conservar la documentación social, de reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y de dar fe de los acuerdos del órgano. El Secretario cuidará en todo caso de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo y garantizará que sus procedimientos y reglas de gobierno sean respetados.

C.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Director Financiero de la Sociedad presenta una propuesta para el nombramiento de auditores independientes de la Sociedad ante el Presidente del Comité de Auditoría, que ha de ser un Consejero independiente, y que, a su vez, presentará la propuesta a su Comité. Una vez aprobada por dicho Comité, se realizará una propuesta ante el Consejo de Administración. Acto seguido, se propondrá el nombramiento o reelección de los auditores ante los accionistas en la Junta General Anual de la Sociedad.

En cuanto a la elección de los analistas financieros, bancos de inversión y las agencias de calificación, el departamento interno de la Sociedad se encargará de presentar una propuesta al Consejero Delegado o al Presidente de la Sociedad, según corresponda, para su aprobación final por parte del Consejo de Administración.

C.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Si

No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

C.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Si

No

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	9	65	74

	Sociedad	Grupo	Total
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	2,00%	15,00%	17,00%

C.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el presidente del comité de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Si No

C.1.39 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de ejercicios ininterrumpidos	4	4
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad ha sido auditada (en %)	26,66%	26,66%

C.1.40 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Si No

Detalle el procedimiento

Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los consejeros externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos. El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo. La solicitud de contratar asesores externos ha de ser formulada al Consejo de Administración, quien podrá rechazarla a su juicio si: a) no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros externos; b) su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; o c) la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.

C.1.41 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Si No

Detalle el procedimiento

El Consejero puede solicitar información libremente a los altos directivos de la Sociedad que tengan un nivel de dependencia inmediata del Consejero Delegado, en su caso. Asimismo, el Consejero podrá solicitar, a través del Presidente, el Vicepresidente, el Consejero Delegado o el Secretario del Consejo, la información que razonablemente puede necesitar sobre la Sociedad. El derecho de información se extiende a las sociedades del Grupo, sean españolas o extranjeras. El Presidente, el Vicepresidente, el Consejero Delegado o el Secretario del Consejo de Administración procurarán atender las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información u ofreciéndolo los interlocutores apropiados en el Grupo. Los Consejeros reciben con carácter previo y antelación suficiente a la celebración del Consejo, el orden del día y la información relativa a los temas a tratar en dicho Consejo.

C.1.42 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí

No

Explique las reglas

El Artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración en su apartado (e) establece lo siguiente: Artículo 25.

Obligaciones generales del Consejero

El Consejero en todo momento cumplirá todas sus obligaciones estatutarias y fiduciarias y con la obligación de obrar con la debida habilidad, cuidado y diligencia y estará obligado, en particular, a:

(...)

(e) reputación de la Sociedad. En particular deberán informar al Consejo de aquellas causas en las que aparezcan como procesados o si se dictará contra ellos auto de juicio oral por alguno de los delitos contenidos en el artículo 213 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. El Consejo deberá examinar el caso tan pronto como sea posible y, en función de las circunstancias concretas, decidir si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

De todos estos aspectos se dará cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo

C.1.43 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí

No

Indique si el consejo de administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo o, en su caso, exponga las actuaciones realizadas por el consejo de administración hasta la fecha del presente informe o que tenga previsto realizar.

C.1.44 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

C.1.45 Identifique de forma agregada e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Número de beneficiarios: 3

Tipo de beneficiario:

Consejero Delegado y Directivos

Descripción del Acuerdo:

En caso de despido indemnización pecuniaria a favor del beneficiario calculada en función de su salario.

Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	No	No

	Sí	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?		X

C.2 Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros dominicales e independientes que las integran:

Comité de Auditoría

Nombre	Cargo	Tipología
DOÑA MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	PRESIDENTE	Independiente
DON JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	VOCAL	Independiente
DOÑA MIREIA PÉREZ SALES	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00%
% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	100,00%
% de otros externos	0,00%

Comité de nombramientos y retribuciones

Nombre	Cargo	Tipología
DON PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	PRESIDENTE	Independiente
DOÑA MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	VOCAL	Independiente
DOÑA MARÍA ELENA GIL GARCÍA	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00%
% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	100,00%
% de otros externos	0,00%

Comité de Tecnología

Nombre	Cargo	Tipología
DOÑA MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	PRESIDENTE	Independiente
DON JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	VOCAL	Ejecutivo
DOÑA MARÍA ELENA GIL GARCÍA	VOCAL	Independiente
DOÑA MIREIA PÉREZ SALES	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	25,00%
----------------------------	--------

% de consejeros dominicales	0,00%
% de consejeros independientes	75,00%
% de otros externos	0,00%

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración durante los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2013		Ejercicio 2012		Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Comité de Auditoría	2	66,60%	2	66,60%	2	66,60%	2	66,60%
Comité de nombramientos y retribuciones	2	66,60%	2	66,60%	2	66,60%	2	66,60%
Comité de tecnología	3	75,00%	3	75,00%	3	75,00%	2	66,60%

C.2.3 Señale si corresponden al comité de auditoría las siguientes funciones:

	Sí	No
Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	X	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	X	
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	X	
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	X	
Elevar al consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	X	
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	X	
Asegurar la independencia del auditor externo	X	

C.2.4 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES:

Formado por 3 consejeros, de los que al menos 2 deberán ser Consejeros externos.

Responsabilidades:

- Selección de candidatos;
- Informar sobre las propuestas de nombramiento.
- Proponer los miembros que formarán parte de cada una de los Comités.
- Informar de las retribuciones de Consejeros, Secretarios y altos directivos.
- Informar sobre las transacciones que puedan suponer un conflicto de intereses

La solicitud de información será formulada por el Consejo de Administración o su presidente.

Se reunirá cada vez que lo convoque su presidente y siempre que sea necesario para el buen desarrollo de sus funciones.

COMITÉ DE AUDITORÍA

El Consejo de Administración deberá crear y mantener en su seno un Comité de Auditoría integrado por no menos de 3 ni más de 5 Consejeros, de los cuales la mayoría deben ser Consejeros no ejecutivos del Consejo de Administración, y al menos uno de ellos será independiente y será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o ambas.

Un Consejero será considerado ejecutivo si ostenta un puesto ejecutivo en la Sociedad o en cualquier filial perteneciente a su grupo ya sea por relación laboral, de servicios profesionales o de cualquier otro modo. El presidente del Comité de Auditoría deberá ser elegido entre los Consejeros no ejecutivos pertenecientes al Comité por un plazo no superior a cuatro años, no podrá presentarse a la reelección hasta que haya transcurrido un año desde la finalización de su cargo como presidente del Comité de Auditoría.

Competencias::

Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;

Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.

Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de acuerdo con la normativa aplicable a la entidad.

Establecer las oportunas relaciones con los auditores para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores, o por las personas o entidades vinculadas a éstos de acuerdo con la legislación aplicable de auditoría de cuentas.

Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior. El Comité de Auditoría deberá reunirse, al menos, dos veces al año y siempre que sea convocado por cualquiera de sus miembros con una antelación de tres días. Cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad cuando sea requerido estará obligado/a a asistir a las sesiones del Comité, y a prestar su colaboración y acceso a la información de que disponga. También podrá requerir el Comité la asistencia a sus sesiones de los auditores de cuentas. Con el objetivo de ayudar al debido cumplimiento de las funciones del Comité de Auditoría, éste tendrá derecho a recabar el asesoramiento de profesionales externos, de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 23 de este Reglamento.

COMITÉ DE TECNOLOGÍA

El Comité de Tecnología se constituyó por decisión del Consejo de Administración con fecha 12 de noviembre de 2009.

El mismo está formado por tres Consejeros, de los cuales al menos dos deberán ser Consejeros externos. El Comité de Tecnología es un órgano consultivo y sus funciones son:

-Revisar la efectividad de la gestión de riesgos tecnológicos, operativos y de protección de la información.

-Revisar y apoyar en las tomas de decisiones sobre las grandes inversiones en red y sistemas con un impacto relevante en el negocio (resultados, imagen y reputación,...)

-Seguir e informar sobre la evolución de los presupuestos de capex y Opex, para lo cual recibirá trimestralmente una síntesis con los niveles de capex y opex de Red y Sistemas incurrido, comprometido y disponible así como su forecast de cierre anual, resultante de las actividades descritas en Proceso de Planificación y Control.

-Revisar que la selección de tecnologías se realiza bajo criterios de mercado.

-Supervisar la evolución de los objetivos de calidad de redes y sistemas respecto de los valores de parámetro fijados al inicio del año fiscal.

-Informar al Consejo de Administración, cuando sea necesario, sobre los aspectos anteriores. -Analizar los avances tecnológicos que puedan surgir en el mercado con la finalidad de proponer al Consejo actualizaciones favorables para el buen desarrollo de la compañía;

El Comité de Tecnología se reunirá de manera ordinaria al menos 3 veces al año y de manera extraordinaria siempre que sea convocado por cualquiera de sus miembros con una antelación de 3 días. Las reuniones del Comité de Tecnología pueden celebrarse telefónicamente. El Comité realizará una evaluación anual de su eficacia, para determinar si el propósito y las responsabilidades están alineados con los objetivos de la empresa.

C.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Breve descripción

Los reglamentos referentes al Comité de Nombramientos y Retribuciones, así como al Comité de Auditoría han sido incorporados al Reglamento Interno del Consejo de Administración, con la aprobación del Consejo de Administración en su reunión del 5 de febrero de 2003.

El Reglamento Interno ha sido depositado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se encuentra disponible en el sitio web de la Sociedad.

C.2.6 Indique si la composición de la comisión delegada o ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

Sí

No

En caso negativo, explique la composición de su comisión delegada o ejecutiva

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPPO

D.1 Identifique al órgano competente y explique, en su caso, el procedimiento para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

Órgano competente para aprobar las operaciones vinculadas

Consejo Administración y Dirección Sociedad

Procedimiento para la aprobación de operaciones vinculadas

La Sociedad trata de forma individualizada estas operaciones para adoptar el proceso más adecuado y garantista de aprobación en cada caso. En este sentido, la aprobación y modificación de los préstamos participativos entre la empresa matriz y las filiales, se realiza por el Consejo, y el resto de operaciones vinculadas, si no se determina otra cosa, siguen el proceso de aprobación interna a nivel de Dirección de la Sociedad.

Explique si se ha delegado la aprobación de operaciones con partes vinculadas, indicando, en su caso, el órgano o personas en quien se ha delegado.

La aprobación se realiza por la Dirección de la Sociedad o por el Consejo de Administración

D.2 Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

D.3 Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

D.4 Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

Denominación social de la entidad de su grupo:

Jazz Telecom, S.A.U.

Importe (miles de euros): 2.100

Breve descripción de la operación:

Servicios corporativos

Denominación social de la entidad de su grupo:

Jazzcom Ltd

Importe (miles de euros): 300

Breve descripción de la operación:

Asesoría legal

D.5 Indique el importe de las operaciones realizadas con otras partes vinculadas.

0 (en miles de Euros).

D.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Consejero deberá evitar cualquier situación de conflicto real o potencial entre sus deberes para con la Sociedad y sus intereses personales. A tal fin, el Consejero procurará con carácter general informar a la Sociedad con la debida antelación de cualquier situación que pueda suponer un conflicto de intereses con la Sociedad o las compañías de su Grupo y, en general, procurará abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que pueda hallarse interesado personalmente.

Con respecto a este particular, los Estatutos Sociales de la Sociedad lo regulan en sus artículos 92 (Limitaciones al quorum y voto), 93 (Información Confidencial) y 94 (Intereses de los Consejeros, generalidades). En este sentido, el Artículo 92, establece que, con independencia de que los intereses estén autorizados conforme al Artículo 90 o permitido al amparo del Artículo 91, los Consejeros no votarán en ningún acuerdo relativo a ningún contrato, operación ni acuerdo ni ninguna clase de propuestas en las que tengan (o una persona relacionada con ellos) intereses.

D.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Si

No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la sociedad.

El Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo Jazztel funciona de forma integral y continua. Dicha gestión se consolidada a nivel de las diferentes áreas de negocio a nivel de Corporativo.

La gestión de los riesgos se encuentra integrada en los procesos de planificación estratégica del Grupo, en el control interno y en la operativa diaria de la misma, no sólo a partir del diseño y establecimiento de procesos de identificación de eventos potenciales de riesgo, valoración y gestión de los mismos, sino integrando sistemas de supervisión continua que garanticen la efectividad de los sistemas de control iniciales permitiendo gestionar los cambios de forma efectiva, y actualizando los sistemas de control en su caso.

Los riesgos corporativos y para cada una de sus divisiones y/o funciones, son trasladados a través de una comunicación permanente del proceso anterior descrito, al personal adecuado, garantizando el aprendizaje de la organización y proporcionando las herramientas necesarias para el buen funcionamiento del modelo de Gestión de Riesgos Corporativos, permitiendo iniciarse de nuevo con la identificación de aquellos eventos que puedan impactar en la consecución de los objetivos de la organización, debido a cambios en el entorno o revisión de objetivos y estrategias.

Así, el modelo de Gestión de Riesgos del Grupo Jazztel, se entiende como un proceso continuo, dinámico y en permanente gestión por la Organización. Esta metodología de Gestión del Riesgo, permite a los diferentes niveles de la organización, conocer los objetivos de los que se espera su cumplimiento, los riesgos que pueden afectar a su consecución, ejecutar las acciones de prevención e identificación de los mismos necesarias, así como los controles de supervisión implementados para su detección y entender las acciones correctivas necesarias para su mitigación.

E.2 Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.

El Consejo de Administración en pleno se reserva aprobar la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

El modelo de Gestión de Riesgos del Grupo Jazztel, es diseñado, implantado y ejecutado por la Dirección General del Grupo. A partir de la fijación de los objetivos de la organización, la Dirección General, a través del Comité Ejecutivo, formado por los Directores Ejecutivos responsables de las diferentes áreas de negocio, establece el sistema de control interno de referencia que asegure la consecución de dichos objetivos involucrando para dicho cometido a todos los miembros de la organización que sean necesarios.

Adicionalmente, desde el Consejo de Administración, a través de las diferentes comisiones integradas por Consejeros (Comisión de Nombramientos y Retribuciones y Comité de Tecnología) se gestionan riesgos específicos dentro del alcance de cada Comisión. Estas Comisiones reportan al Consejo de Administración.

Asimismo, dentro de las diferentes áreas de negocio, se crean comisiones adhoc, cuando se considera necesaria su formación, dirigidas por los Directores Ejecutivos correspondientes, para la gestión de las operaciones y riesgos específicos operativos.

El Comité de Auditoría, como órgano delegado del Consejo de Administración, es el responsable de supervisar la eficacia del control interno de la sociedad y los sistemas de gestión de riesgos.

E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

Los escenarios de riesgo considerados en el modelo de Gestión de Riesgos Corporativos, viéndose afectados tanto por factores internos propios del Grupo, como por factores externos debidos al entorno empresarial y sectorial, que aparecen asimismo recogidos en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Jazztel P.L.C. como parte integrante de las cuentas anuales, son:

Riesgos del negocio

- # Situación competitiva
- # Crecimiento del mercado
- # Acuerdos con terceros
- # Cambios regulatorios
- # Cambios tecnológicos
- # Organización y recursos humanos
- # Mantenimiento de los activos y la inversión de capital

Riesgos financieros

- # Financiación
- # Liquidez
- # Riesgo de tipo de interés
- # Riesgo de tipo de cambio

Riesgos del Negocio

Situación competitiva

El Grupo opera en un mercado competitivo sujeto a cambios, presión sobre los precios y mejoras de los productos por parte de la competencia. El Grupo está expuesto a que no se cumplan sus objetivos de crecimiento debido a productos de mayor calidad o de menor precio de la competencia que provoquen que el Grupo no pueda crecer o conservar su base de clientes, o que, si lo hace, sea con menores ingresos o márgenes de los previstos.

Crecimiento del mercado

El éxito del Grupo depende, en parte, del crecimiento continuo del uso de servicios de telecomunicaciones y de la adopción de nuevas tecnologías por parte de los clientes españoles. Algunos puntos críticos para el incremento del uso de estos servicios, como la seguridad, la fiabilidad, el coste, la facilidad de acceso y la calidad del servicio, pueden afectar al desarrollo del mercado de los servicios del Grupo. El Grupo no puede garantizar que la demanda de sus servicios evolucione de acuerdo con el volumen y los precios previstos.

Acuerdos con terceros

El Grupo depende de acuerdos con terceros para desplegar su red y ofrecer algunos de sus servicios, terceros que en ocasiones son sus competidores. Sin embargo, el Grupo no puede garantizar que estos terceros continúen prestando sus servicios en el futuro o que los presten en el plazo y con la calidad que se requiera.

Cambios regulatorios

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

Los costes de la red de la Sociedad dependen en gran medida de precios que están regulados. La Sociedad asume que estos precios se mantendrán constantes en años venideros. La dirección de la Sociedad no puede asegurar que esta hipótesis sea correcta, ya que el regulador puede decidir aumentar algunos de estos precios regulados en el futuro.

Cambios tecnológicos

El sector de las telecomunicaciones está sujeto a rápidos e importantes cambios tecnológicos. Estos cambios pueden tener lugar en cualquier momento y afectar a los resultados operativos del Grupo. Debido al desarrollo de nuevas tecnologías, el Grupo podría situarse en una posición de desventaja competitiva, y las presiones competitivas podrían forzarlo a implantar nuevas tecnologías a un coste considerable para mantener su posición competitiva. Además, los competidores del Grupo podrían implantar nuevas tecnologías antes de que este fuere capaz de hacerlo, lo que les permitiría ofrecer precios más bajos, mejores servicios y tecnologías de mejor calidad, y obtener una penetración más rápida de los mercados.

Organización y recursos humanos

La Sociedad ha experimentado un rápido crecimiento en los últimos años. Con el fin de continuar creciendo y ofreciendo servicios con la misma calidad, la Sociedad tendrá que aumentar y adaptar su organización a la nueva coyuntura. El Grupo no puede garantizar que aumente su organización al ritmo necesario o que pueda encontrar y captar el capital humano requerido.

Mantenimiento de los activos y la inversión de capital

La continuidad del funcionamiento eficiente de los activos operativos del Grupo es muy importante para los futuros resultados del Grupo.

Riesgos financieros

Riesgo de financiación

El Grupo busca y firma periódicamente acuerdos con el fin de financiar sus proyectos de inversiones y sus operaciones. La disponibilidad, el importe y el coste de esta financiación dependen de los resultados y de la situación financiera de la Sociedad, así como de otros factores como la situación de las entidades financieras y del mercado, que, a su vez, dependen de otros factores ajenos al Grupo, como el entorno político y macroeconómico.

Riesgo de liquidez

La posición de liquidez del Grupo y su capacidad para satisfacer obligaciones futuras dependen de su situación financiera y de sus resultados, los cuales, a su vez, están expuestos a condiciones económicas y competitivas generales y a factores financieros, empresariales y de otra naturaleza, muchos de los cuales escapan al control de Grupo.

Riesgo de tipo de interés

Parte de la deuda del Grupo cuenta con tipos de interés variable que exponen el flujo de caja del Grupo a las fluctuaciones de los mismos.

Riesgo de tipo de cambio

Aunque el Grupo está constituido en el Reino Unido, sus operaciones se enmarcan principalmente en España y están financiadas en euros.

Otros riesgos

Entorno macroeconómico

Las condiciones macroeconómicas se han deteriorado considerablemente en España a consecuencia de la crisis económica internacional. El entorno macroeconómico puede afectar al Grupo en forma de descenso del gasto de los hogares y su efecto en el uso de servicios de telecomunicaciones y la adopción de nuevas tecnologías.

E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.

La Compañía determina su nivel de tolerancia al riesgo en función de los factores internos y externos que considera críticos para el cumplimiento de su Plan de Negocio. En la Gestión de Riesgos Corporativos, el Consejero Delegado y el Comité Ejecutivo identifican de forma dinámica aquellos acontecimientos que pueden impactar en la organización con el fin de impedir que alcancen sus objetivos, priorizando la gestión de los mismos en función de su probabilidad e impacto para la Compañía de producirse y determinan un nivel de tolerancia en función de la evaluación realizada previamente. Este proceso es documentado anualmente en el Mapa de Riesgos Corporativos de la Compañía, el cual es supervisado por el Comité de Auditoría.

E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

No se han materializado riesgos críticos durante el ejercicio

E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

Riesgos del negocio

Situación competitiva

El Grupo considera que sus hipótesis de crecimiento son razonables de acuerdo con sus últimos resultados y las tendencias previstas del mercado.

Crecimiento del mercado

En los últimos años, el uso de servicios de telecomunicaciones y la adopción de nuevas tecnologías han experimentado en España un crecimiento constante que, en opinión de la dirección, se mantendrá en el futuro.

Acuerdos con terceros

Hasta la fecha, las relaciones con estos terceros han sido satisfactorias, la Sociedad firma contratos que en muchos casos se prolongan durante varios años y diversifica sus proveedores cuando es posible, estando algunas de estas relaciones reguladas.

Cambios regulatorios

En este contexto, el Grupo Jazztel cuenta con el Departamento Legal y Regulatorio cuyos profesionales se encuentran analizando permanente la actualidad normativa, evaluando el impacto que se deriva de la misma, y en este sentido defendiendo los intereses del Grupo.

Cambios tecnológicos

En los últimos años, la dirección de la Sociedad ha hecho un esfuerzo por implantar la última tecnología en su red, como la tecnología VDSL2 y la innovadora red de fibra hasta el hogar (FTTH), lo que le ha permitido mantener los activos de la Sociedad en la vanguardia de la innovación tecnológica, incluso por delante de algunos de sus competidores.

Organización y recursos humanos

Hasta la fecha, la política de recursos humanos de la Sociedad ha resultado muy eficaz a la hora de incorporar capital humano a la organización, y su política de retribuciones y su atractivo proyecto han bastado para captar los recursos humanos necesarios.

Mantenimiento de los activos y la inversión de capital

El Grupo considera que sus inversiones de capital históricas y propuestas a futuro serán suficientes para alcanzar satisfactoriamente sus objetivos. El Grupo es capaz de modificar la cuantía o el calendario de su programa de inversiones de capital para gestionar el capital circulante y la liquidez. Dicha evolución se controla con regularidad.

Riesgos financieros

Riesgo de financiación

El Grupo tiene la política de financiar su negocio mediante diferentes tipos de instrumentos y de recurrir a diferentes entidades financieras con el fin de gestionar el riesgo. Asimismo, el Grupo tiene como política mantener una situación de efectivo suficiente y líneas de financiación sin utilizar en su balance, con el fin de no estar expuesto a cambios de índole política o macroeconómica

Riesgo de liquidez

Los Administradores estiman que el Grupo generará suficiente flujo de caja de sus operaciones para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en un plazo de 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros. Si el Grupo no estuviere en condiciones de generar flujo de caja operativo en cantidades suficientes para satisfacer sus obligaciones con respecto a su endeudamiento, el Grupo podría tomar ciertas medidas, como retrasar o reducir las inversiones, tratar de reestructurar o refinanciar su deuda, vender activos materiales u operaciones, o buscar otros fondos propios.

Riesgo de tipo de interés

En la gestión de su exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés, los objetivos del Grupo son obtener deuda y hacer coincidir el pago del interés con depósitos a plazo fijo en la misma divisa que la de la deuda. Una variación de un 1 % en los tipos de interés no tiene un impacto considerable en los resultados del Grupo.

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

Riesgo de tipo de cambio

Casi toda la caja del Grupo está en euros, por lo que las fluctuaciones de los tipos de cambio tienen un efecto limitado en el Grupo.

Otros riesgos

Entorno macroeconómico

El mercado de las telecomunicaciones ha demostrado un elevado grado de resistencia al entorno macroeconómico; así, el uso de servicios de telecomunicaciones y la adopción de tecnología han mantenido e incluso acelerado su crecimiento durante la crisis.

F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

F.1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

F.1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Consejo de Administración en pleno se reserva aprobar la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control, y es el responsable de la existencia de un adecuado y eficaz sistema de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la Información Financiera.

La Dirección Financiera del Grupo es la responsable de su diseño, implantación y funcionamiento.

El Comité de Auditoría, como órgano delegado del Consejo de Administración, es el responsable de su supervisión, según el artículo 100 de los Estatutos de Jazztel y el artículo 13 del Reglamento de su Consejo de Administración.

El Comité de Auditoría cuenta con una función de auditoría interna, que como órgano independiente y objetivo actúa de apoyo al Comité de Auditoría en su labor de supervisión del Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo, incluyendo la

supervisión del Sistema de Control Interno relativo a la Información Financiera, tal y como se recoge en los Estatutos del departamento de auditoría interna.

F.1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones, como órgano delegado del Consejo de Administración, evalúa el adecuado diseño y la estructura organizativa y es el responsable de informar sobre el nombramiento o destitución de los directivos con dependencia inmediata del Consejero Delegado, siendo aplicable al conjunto de sociedades que conforman el Grupo Jazztel.

El departamento financiero junto con el departamento de recursos humanos son los encargados de la definición de las líneas de responsabilidad y autoridad y de la distribución de tareas y funciones en relación con el proceso de elaboración de la información financiera.

Las líneas de responsabilidad y autoridad se encuentran definidas en el organigrama, disponible para todos los empleados del Grupo Jazztel.

Adicionalmente, cada empleado de Jazztel, puede consultar en su portal del empleado, la definición de las competencias, las funciones y los objetivos de desempeño en su puesto de trabajo.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

El órgano de aprobación del código de conducta es el Comité de Nombramiento y Retribuciones, como órgano delegado del Consejo de Administración.

La distribución y el ámbito de aplicación se dirige a todos los empleados del Grupo Jazztel, con independencia de la modalidad contractual que determine su relación laboral, posición que ocupen o del lugar en que desempeñen su trabajo, tanto a nivel nacional como internacional.

En el momento de su aprobación, el código de conducta fue distribuido físicamente a todos los empleados de Jazztel, pudiendo asimismo ser consultado en la Intranet de Jazztel. Adicionalmente, el código de conducta es entregado al personal de nueva incorporación en el momento de la firma del contrato.

Los valores corporativos que integran el código de conducta son la Velocidad, la Escucha, la Innovación, el Servicio, el Equipo, el Rigor y la Transparencia.

Los principios de comportamiento ético recogidos son la Lealtad, la Honestidad, el Respeto, y la Confidencialidad y uso de la información. En este último punto, el código de conducta hace mención a que los empleados que desarrollan su trabajo en las áreas relacionadas con los mercados de valores, o cuando tengan acceso a información reservada cuya publicidad pueda influir en la cotización de valores o instrumentos financieros, deberán atenerse a lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los mercados de valores, al cual se encuentran sujetos los Consejeros y Directivos del Grupo y el personal integrado en los departamentos legal, financiero y de relaciones con los Inversores, así como cualquier otra persona o grupo de personas que queden incluidas en el ámbito de aplicación del Reglamento Interno de Conducta, a juicio del Consejo de Administración .

Los Principios de Comportamiento Profesional indicados en el Código de Conducta son la Pasión por el cliente, la Gestión eficiente, la Actitud de equipo, el Cuidado de la reputación y el Desarrollo profesional.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2012 se impartió un plan de formación en materia de Prevención de riesgos penales según el contenido del Manual de Prevención de riesgos penales aprobado por el Consejo de Administración. El plan de formación, impulsado por la Comisión de Seguimiento y Control de riesgos penales, tiene como objetivo ilustrar el sistema de reglas de actuación y comportamiento que regulan la actividad dentro de Jazztel, así como crear elementos de control con el propósito de prevenir la comisión de los delitos tipificados en el Código Penal, entre ellos el delito de incumplimiento de obligación contable, como consecuencia de la reforma introducida por Ley Orgánica 5/2010. Esta formación, de obligado cumplimiento para todos los empleados de Jazztel, es obligatoria, asimismo, para todas las nuevas incorporaciones como parte del Plan de Inducción en la Compañía. Los nuevos empleados incorporados a partir del segundo trimestre del ejercicio 2013, cursarán la formación en el ejercicio 2014 junto con los nuevos empleados que se incorporen a la Compañía en la nueva plataforma online.

De acuerdo con las funciones establecidas en el Manual de Prevención de Riesgos Penales, la Comisión de Seguimiento y Control, ha realizado a lo largo del ejercicio diferentes trabajos de revisión, con el objetivo de verificar la vigencia de los controles identificados en el Manual y supervisar que los riesgos se encuentran adecuadamente gestionados. Durante el ejercicio 2014 la Comisión tiene previsto, la aplicación de metodología de auto evaluación del control por las áreas,

incorporando una solicitud de declaración por parte del colectivo de Managers (Directores Ejecutivos, Directores, Gerentes y Responsables que reportan a Directores Ejecutivos) del conocimiento de la existencia de fraude o ausencia del mismo en sus respectivas áreas.

El canal ético es el mecanismo mediante el cual los empleados pueden comunicar eventuales incumplimientos del código de conducta.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al comité de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

El ámbito de aplicación del Canal ético (Canal de denuncias) se refiere a cualquier hecho que vulnere el código de conducta, actividades irregulares en la organización así como irregularidades de potencial trascendencia financieras y contables, incluyendo todas las sociedades que integran el Grupo Jazztel.

Durante todo el proceso de comunicación se garantiza la absoluta confidencialidad del empleado.

La Organización ha habilitado una dirección de correo electrónico a tales efectos, comunicada a todos los empleados, como la vía de comunicación del canal. Las denuncias son recibidas por un Órgano formado por tres Consejeros Independientes (Órgano Independiente). El acceso al contenido de dicho buzón, está restringido a este Órgano, siendo supervisado por el área de Seguridad Tecnológica.

El Órgano Independiente analiza la denuncia recibida y la remite para su investigación al Cargo/Comisión/Área que considere reúna las mejores competencia para su resolución. En caso de recibir denuncias con contenido penal, el Órgano Independiente las remite, a la Comisión de Seguimiento y Control de riesgos penales para su resolución. Al menos trimestralmente, el Órgano Independiente informa a la Comisión de Auditoría de las denuncias recibidas en cuanto a su tipología, en qué fase de resolución se encuentran y las conclusiones alcanzadas una vez finalizada la investigación.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

La detección de necesidades de formación se realiza de forma anual después de finalizar los managers la valoración de la contribución en el primer trimestre del año.

Los gerentes son los responsables de identificar las áreas de mejora de cada miembro de su equipo, debiendo ser la propuesta realizada por cada gerente validada por el Director de la división, y remitida al responsable de Recursos Humanos de cada área.

Las necesidades se identifican en base a la situación real y la evolución de los servicios que se desarrollan en el área, la incorporación de nuevas tecnologías y técnicas de gestión, y las previsible necesidades de desarrollo futuro en relación a la descripción del puesto de trabajo.

El departamento de recursos humanos, a partir de las propuestas recibidas, propone el Plan de Formación Anual, reagrupando necesidades de formación y estableciendo prioridades en función de la estrategia del Grupo. El Plan de Formación consolidado es aprobado por la Dirección General. Una vez aprobada la planificación anual, el Plan de Formación puede ser consultado en la Intranet del Grupo.

Durante el transcurso del ejercicio, pueden detectarse nuevas necesidades formativas no previstas en el Plan de Formación, siendo sometidas a un proceso de valoración y aprobación por la Dirección de Recursos Humanos.

El personal involucrado en el proceso de elaboración y revisión de la información financiera se encuentra permanente informado de cualquier modificación contable, o fiscal por medio de suscripciones a alertas de las principales firmas de auditoría y de organismos reguladores. Los responsables y gerentes de cada área asisten regularmente a seminarios y cursos para conocer las novedades en materia fiscal y contable. Asimismo, el Departamento de Auditoría Interna ha recibido formación en materia de control interno y gestión de riesgos y se mantienen al día de las novedades y mejores prácticas en el ejercicio de la profesión a través del Instituto de Auditores Internos, del cual la Compañía es Socio Corporativo.

F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

F.2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

La Gestión de Riesgos Corporativos permite a la Dirección Financiera del Grupo, en materia de elaboración y revisión de la información financiera, identificar de forma dinámica aquellos acontecimientos que puedan impactar en el proceso de elaboración de la información financiera, cuestionando los riesgos de error o fraude, impidiéndole alcanzar los objetivos relacionados, a partir de información oportuna, fiable y precisa, que pone de relevancia los indicadores clave para la mejor toma de decisiones. A través de reuniones periódicas de la Dirección Financiera y el Consejero Delegado, se priorizan los riesgos diseñando las acciones correctivas para la consecución de los objetivos.

Adicionalmente, de forma mensual se mantienen reuniones de cierre, integradas por el área Financiera y los responsables de cada área de negocio, trasladando la gestión de riesgos en la operativa diaria, no sólo a partir del diseño y establecimiento de procesos de identificación de eventos potenciales de riesgo, valoración y gestión de los mismos, sino integrando sistemas de supervisión continua que permitan la efectividad de los sistemas de control iniciales gestionando los cambios de forma efectiva, actualizando los controles en su caso.

Este proceso de identificación es continuo a lo largo del ejercicio ya que el Grupo en cada cierre mensual analiza sus operaciones más significativas para anticiparse a cualquier posible cambio.

Así, el modelo de Gestión de Riesgos del Grupo Jazztel, se entiende como un proceso continuo, dinámico y en permanente gestión por la Organización. Esta metodología de Gestión del Riesgo, permite a los diferentes niveles de la organización, y en concreto al personal involucrado en el proceso de elaboración y revisión de la información financiera conocer los objetivos de los que se espera su cumplimiento, los riesgos que pueden afectar a su consecución, ejecutar las acciones de prevención e identificación de los mismos necesarias, así como los controles de supervisión implementados para su detección y entender las acciones correctivas necesarias para su mitigación, y que la información financiera sea presentada al Mercado habiendo sido sometida a un proceso de análisis previos, conforme los riesgos de error y fraude han sido considerados.

La Compañía tiene previsto durante el ejercicio 2014 llevar a cabo la documentación del actual Modelo de Gestión de Riesgos para la elaboración de la Información Financiera.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

La Dirección Financiera, a través de las áreas de Control de Gestión y Financiero realiza una supervisión continua del proceso de elaboración de la información financiera, a través de una serie de tareas de cierre y revisión mensual, cubriendo los diferentes objetivos mencionados.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

Asimismo, el perímetro de consolidación es determinado según los criterios previstos en las Normas Internacionales de Información Financiera y revisado mensualmente o ante un cambio normativo por el departamento de consolidación y Dirección financiera del Grupo.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

La Dirección Financiera del Grupo, realiza un proceso continuado de identificación de las operaciones más significativas que pueden tener impacto en la información financiera y que se derivan del Plan de negocio/estratégico, análisis de la tendencia del sector, impacto regulatorio, análisis de liquidez, competitividad, inversiones, etc. Durante el ejercicio 2013, se han llevado a cabo análisis de forma específica de los riesgos relacionados con el desarrollo de activos fijos y operaciones de financiación.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

El Comité de Auditoría, como órgano delegado del Consejo de Administración, es el responsable de supervisar la eficacia del control interno de la sociedad y los sistemas de gestión de riesgos, así como el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

El Grupo Jazztel cuenta con procedimientos para la elaboración de la información financiera, los cuales incluyen actividades de control en los diferentes subprocesos que intervienen y que afectan a la misma, tales como los procesos de generación de los ingresos y gastos de las diferentes unidades de negocio así como de gestión de las cuentas por cobrar y pagar asociadas, adquisición, amortización y valoración de los activos, procesos asociados a cobros y pagos, gastos de personal, reporting y consolidación, proceso de cierre de los estados financieros, etc.

Asimismo, las transacciones más relevantes que pueden afectar significativamente los estados financieros son identificadas por la Dirección Financiera del Grupo y se encuentran documentadas (como operaciones de activo fijo y financiación), siendo objeto de seguimiento y actualización de forma trimestral. Se analizan también por parte de la Alta Dirección del Grupo indicadores de la evolución de los negocios, posición financiera, proyecciones y planes de negocio, que pueden requerir de juicios, estimaciones y valoraciones relevantes.

Adicionalmente el proceso existente de cierre de estados financieros incluye la revisión y autorización de la información financiera consolidada del Grupo Jazztel por parte del personal del departamento financiero, departamento de control de gestión y relación con el inversor.

La información financiera a publicar al mercado es revisada por la Dirección Financiera y el Consejero Delegado. Ésta es presentada por el Director Financiero a la Comisión de Auditoría, como órgano responsable de su supervisión previa a su aprobación por el Consejo de Administración. La Compañía tiene previsto durante el ejercicio 2014, iniciar la documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles de los procesos mencionados.

F.3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

Los sistemas informáticos en los que se basa la información financiera y que son utilizados directamente en su preparación cuentan con políticas de seguridad de acceso y segregación de funciones en base a las definiciones autorizadas por el responsable de cada área, para garantizar la seguridad de acceso a datos y programas, control sobre los cambios y de esta manera mitigar el riesgo de que se produzcan errores o fraudes en la información financiera.

Asimismo, los sistemas informáticos en los que se basa la información financiera cuentan con políticas de seguridad definidas por Jazztel conforme al Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI) y la Ley Orgánica de Protección de Datos (L.O.P.D), las cuales se enfocan al manejo y gestión de la información de una forma correcta y segura.

El área de tecnología dispone de un mapa de sistemas y cuenta con mecanismos que facilitan la recuperación de datos en caso de pérdida de los mismos o de interrupción del mismo, en relación con la gestión de copias de seguridad y gestión de incidencias.

El Grupo Jazztel cuenta con un procedimiento por el cual el departamento financiero y el departamento de sistemas de la información se aseguran de que las nuevas aplicaciones o modificaciones de las existentes, procesan las transacciones de forma adecuada y facilitan información fiable de la realización de pruebas de implantación y puesta en producción. El departamento de sistemas de la información pone en práctica las instrucciones dadas por el departamento financiero, teniendo en cuenta los perfiles de autoridad para hacerlo, en asuntos relacionados con la habilitación de usuarios y control de accesos para asegurar la integridad y fiabilidad de la información financiera.

F.3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración

encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

Las actividades subcontratadas a terceros siguen el proceso de compras definido en el Grupo en función, entre otros aspectos, de su relevancia, competencia y capacitación en los campos objeto de subcontratación. En cualquier caso, las propuestas de los posibles terceros a subcontratar siguen el criterio de independencia con respecto a la actividad objeto de contratación, evitando conflictos de intereses en el desarrollo de su actividad.

Los informes recibidos de las actividades subcontratadas a terceros son revisados y contrastados con pre cálculos previos realizados internamente, con objeto de analizar y supervisar las posibles desviaciones y en su caso ser éstas objeto de discusión conjuntamente.

F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

El departamento financiero es el encargado de mantener actualizadas las políticas contables y de resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación. El departamento financiero elabora informes en los cuales se recoge la contabilización de las operaciones relevantes y transacciones de potencial trascendencia para los estados financieros, así como estimaciones y valoraciones significativas, los cuales son objeto de actualización y revisión en cada caso. Durante el ejercicio 2014 la Compañía tiene previsto completar la documentación relativa al Manual de políticas contables del Grupo que recoja las normas de valoración ya incluidos en la Normas Internacionales de Información Financiera y los informes mencionados adaptados a la casuística de su actividad.

El personal involucrado en el proceso de elaboración y revisión de la información financiera se encuentra permanente informado de cualquier modificación contable, o fiscal por medio de suscripciones a alertas de las principales firmas de auditoría y de organismos reguladores. Los responsables y gerentes de cada área asisten regularmente a seminarios y cursos para conocer las novedades en materia fiscal y contable.

- F.4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

El proceso de consolidación centraliza la recepción de información en base a formatos homogéneos de reporte en las distintas unidades del Grupo. El departamento de consolidación recibe la información para su posterior revisión, tratamiento y preparación de los estados financieros.

Las distintas unidades del Grupo cuentan con actividades de cierre. La matriz establece la tipología de informes y reporte mensual estableciendo homogeneidad en cuanto al plan de cuentas e incluyendo los desgloses que soportan los estados financieros mediante plantillas actualizadas y normalizadas de acuerdo a las características de la información reportada por las distintas unidades del grupo y de forma tal que contengan toda la información financiera necesaria para ser utilizada en el informe consolidado del Grupo. Estos archivos son recibidos en formato excel y pdf. Una vez recibidos, se realizan controles para analizar la consistencia de los datos, las desviaciones con respecto a períodos anteriores, etc.

F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

- F.5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el comité de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del

procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

El Comité de Auditoría cuenta con una función de auditoría interna, que como órgano independiente y objetivo, depende funcionalmente del Comité de Auditoría y administrativamente del Consejero Delegado.

Los integrantes de la función de auditoría interna realizan esta actividad en exclusividad, no siendo compaginadas con otras funciones distintas a las propias de un auditor interno.

La función de auditoría interna actúa de apoyo al Comité de Auditoría en su labor de supervisión del Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo, incluyendo la supervisión del Sistema de Control Interno relativo a la Información Financiera.

El Comité de Auditoría aprueba el Plan de Auditoría presentado por el Director de Auditoría Interna, realiza seguimiento de forma periódica del desarrollo y ejecución del Plan, evalúa los resultados de los trabajos realizados así como del seguimiento de los planes de acción resultantes de los mismos. El Plan de Auditoría incluye proyectos periódicos relacionados con la supervisión del proceso de elaboración, revisión y publicación de la información financiera así como trabajos específicos.

El Comité de Auditoría mantiene reuniones periódicas con la Dirección Financiera, en las que se exponen los resultados trimestrales y en las que el Comité de Auditoría supervisa las principales magnitudes financieras y resultados analíticos del Grupo, así como el resumen de las principales magnitudes comerciales para cada línea de negocio.

F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al comité de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

El Comité de Auditoría es el responsable de discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, así como establecer las oportunas relaciones para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.

En este sentido, los asuntos identificados por los auditores internos y externos durante sus revisiones, así como los planes de acción en cuanto a la mitigación de los mismos, son comunicados y discutidos entre la Alta Dirección, el Consejero Delegado y el Comité de Auditoría.

En todo caso, el Comité de Auditoría deberá recibir anualmente de los auditores externos la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con la legislación aplicable de auditoría de cuentas.

F.6 Otra información relevante

No existe otra información relevante respecto del SCIIF que no haya sido incluida en el presente informe.

F.7 Informe del auditor externo

Informe de:

F.7.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La descripción de las principales características del SCIIF presentada en este apartado ha sido revisada por el Auditor Externo con el alcance establecido en las guías de actuación definidas a tal efecto y en su propio informe que se adjunta como Anexo al IAGC.

G GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.10, B.1, B.2, C.1.23 y C.1.24.

Cumple

Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: D.4 y D.7

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la junta general de accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

a) **La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;**

b) **La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;**

c) **Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.**

Ver epígrafe: B.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la junta general, incluida la información a que se refiere la recomendación 27 se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la junta.

Cumple

Explique

5. Que en la junta general se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;

b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Cumple

Explique

7. Que el consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

8. Que el consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:

i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;

ii) La política de inversiones y financiación;

iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;

iv) La política de gobierno corporativo;

v) La política de responsabilidad social corporativa;

vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;

vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: C.1.14, C.1.16 y E.2

b) Las siguientes decisiones :

i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la junta general;

v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el consejo, o con personas a ellos vinculados (“operaciones vinculadas”).

Esa autorización del consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del comité de auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la comisión delegada, con posterior ratificación por el consejo en pleno.

Ver epígrafes: D.1 y D.6

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

9. Que el consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: C.1.2

Cumple

Explique

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.3 y C.1.3.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

11. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y C.1.3

Cumple

Explique

12. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Explique

13. Que el carácter de cada consejero se explique por el consejo ante la junta general de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: C.1.3 y C.1.8

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

14. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, la comisión de nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;

b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 y C.2.4.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

15. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las comisiones relevantes la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del consejero delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.41

Cumple Cumple parcialmente Explique

16. Que, cuando el presidente del consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el consejo de su presidente.

Ver epígrafe: C.1.22

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

17. Que el secretario del consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del consejo:

a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;

b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la junta, del consejo y demás que tenga la compañía;

c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del secretario, su nombramiento y cese sean informados por la comisión de nombramientos y aprobados por el pleno del consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el reglamento del consejo.

Ver epígrafe: C.1.34

Cumple Cumple parcialmente Explique

18. Que el consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: C.1.29

Cumple Cumple parcialmente Explique

19. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: C.1.28, C.1.29 y C.1.30

Cumple Cumple parcialmente Explique

20. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

21. Que el consejo en pleno evalúe una vez al año:

a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo;

b) Partiendo del informe que le eleve la comisión de nombramientos, el desempeño de sus funciones por el presidente del consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;

c) El funcionamiento de sus comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafes: C.1.19 y C.1.20

Cumple Cumple parcialmente Explique

22. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del consejo. Y que, salvo que los estatutos o el reglamento del consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al presidente o al secretario del consejo.

Ver epígrafe: C.1.41

Cumple Explique

23. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: C.1.40

Cumple

Explique

24. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

25. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

a) Que los consejeros informen a la comisión de nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;

b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: C.1.12, C.1.13 y C.1.17

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

26. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el consejo a la junta general de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el consejo:

a) A propuesta de la comisión de nombramientos, en el caso de consejeros independientes.

b) Previo informe de la comisión de nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: C.1.3

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

27. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

a) Perfil profesional y biográfico;

b) Otros consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;

c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.

d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;

e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

28. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y C.1.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

29. Que el consejo de administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la Orden ECC/461/2013.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 11.

Ver epígrafes: C.1.2, C.1.9, C.1.19 y C.1.27

Cumple

Explique

30. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, el consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: C.1.42, C.1.43

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

31. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo.

Y que cuando el consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al secretario del consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

32. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: C.1.9

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

33. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

34. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple Explique No aplicable

35. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple Explique No aplicable

36. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple Explique No aplicable

37. Que cuando exista comisión delegada o ejecutiva (en adelante, "comisión delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo y su secretario sea el del consejo.

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.6

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

38. Que el consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión delegada y que todos los miembros del consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión delegada.

Cumple

Explique

No aplicable

39. Que el consejo de administración constituya en su seno, además del comité de auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una comisión, o dos comisiones separadas, de nombramientos y retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del comité de auditoría y de la comisión o comisiones de nombramientos y retribuciones figuren en el reglamento del consejo, e incluyan las siguientes:

a) **Que el consejo designe los miembros de estas comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;**

b) **Que dichas comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la comisión.**

c) **Que sus presidentes sean consejeros independientes.**

d) **Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.**

e) **Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del consejo.**

Ver epígrafes: C.2.1 y C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

40. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la comisión de auditoría, a la comisión de nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de cumplimiento o gobierno corporativo.

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Explique

41. Que los miembros del comité de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

Explique

42. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del comité de auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Ver epígrafe: C.2.3

Cumple

Explique

43. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al comité de auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

44. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;

b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;

c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;

d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafe: E

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

45. Que corresponda al comité de auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

a) Que los principales riesgos identificados como consecuencia de la supervisión de la eficacia del control interno de la sociedad y la auditoría interna, en su caso, se gestionen y den a conocer adecuadamente.

b) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

a) **Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.**

b) **Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:**

i) **Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.**

iii) **Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.**

Ver epígrafes: C.1.36, C.2.3, C.2.4 y E.2

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

46. **Que el comité de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.**

Cumple

Explique

47. **Que el comité de auditoría informe al consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:**

a) **La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.**

b) **La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.**

c) **Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra comisión de las de supervisión y control.**

Ver epígrafes: C.2.3 y C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

48. **Que el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el presidente del comité de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.**

Ver epígrafe: C.1.38

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

49. **Que la mayoría de los miembros de la comisión de nombramientos -o de nombramientos y retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.**

Ver epígrafe: C.2.1

Cumple

Explique

No aplicable

50. Que correspondan a la comisión de nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) **Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.**

b) **Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.**

c) **Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al consejo.**

d) **Informar al consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.**

Ver epígrafe: C.2.4

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

51. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

52. Que corresponda a la comisión de retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) **Proponer al consejo de administración:**

i) **La política de retribución de los consejeros y altos directivos;**

ii) **La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.**

iii) **Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.**

b) **Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.**

Ver epígrafes: C.2.4

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

53. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple Explique No aplicable

H OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

AMPLIACIÓN AL PUNTO A.1

La sociedad se encuentra sometida a la Companies Act 2006 de Inglaterra (normativa mercantil) por estar en Londres su domicilio social.

AMPLIACIÓN AL PUNTO A.2

La participación indirecta del Consejero Gavin Mathew Morris a través de Governance for Owners aparece como 7.317.906 acciones que es la última participación significativa de la que es conocedora Jazztel. La mencionada participación está por debajo del 3% del capital social por lo que Governance for Owners deja de estar obligado a informar de movimientos en su participación en tanto en cuanto no vuelva a superar el porcentaje antes citado. Por lo tanto, la Sociedad desconoce si desde el 25 de noviembre de 2013, fecha en la que se comunicó la anterior cifra, y el cierre del ejercicio 2013, pueden haberse producido nuevos movimientos en la participación de Governance for Owners.

AMPLIACIÓN AL PUNTO A.3

Respecto al número de derechos de voto que posee D. José Miguel García Fernández (Consejero Delegado), se han incluido en el cuadro como participación directa 1.400.000 acciones nomencladas que le han sido asignadas del Plan Especial de Retribución Variable. En relación con este Plan, es preciso mencionar que el número antes mencionado se corresponde con acciones nomencladas y no con opciones sobre acciones de la Sociedad. Las acciones nomencladas se utilizan como meros instrumentos de cómputo para el cálculo de la retribución asociada al Plan y se consolidarán de forma parcial en cinco tramos iguales, según se establece en dicho apartado. Debido a la imposibilidad de recoger en el formato del presente documento este tipo de retribución de manera correcta, se ha decidido a efectos de transparencia incluirlas como participación directa debido a que su ejecución no puede en ningún caso dar lugar a una participación en el capital social por el mismo número de acciones como sí puede ocurrir en el caso de opciones sobre acciones.

AMPLIACIÓN AL PUNTO C.1.19

No obstante en cada una de las Juntas Generales Anuales:

- a. Deberán retirarse por rotación los Consejeros que hayan resultado elegidos o hayan sido reelegidos por última vez para su cargo con anterioridad a la Junta General Anual, inclusive, celebrada tres años naturales antes del ejercicio en curso; y
- b. Deberán retirarse por rotación los Consejeros (si procede) necesarios para elevar el número de los que se retiran por rotación a un tercio del número de Consejeros en activo a la fecha de convocatoria de la Junta (o, si suman un número que no es múltiplo de tres, el número que más se aproxime a un tercio, pero sin superarlo).

Los Consejeros designados por el propio Consejo ejercerán su cargo hasta la fecha de la siguiente reunión de la Junta General Anual y podrán entonces ser reelegidos, pero no serán tomados en consideración a los efectos de determinar el número de Consejeros que deban cesar por rotación en dicha Junta.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 26/02/2014.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Si

No

ANEXO 1

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA	31/12/2013
---------------------------------------	------------

C.I.F.	N0067816I
--------	-----------

DENOMINACIÓN SOCIAL

JAZZTEL, PLC.

DOMICILIO SOCIAL

83 Victoria Street-London SW1H0HW-United Kingdom
--

MODELO DE INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

A POLÍTICA DE REMUNERACIONES DE LA SOCIEDAD PARA EL AÑO EN CURSO

A.1 Explique la política de remuneraciones de la Sociedad. Dentro de este epígrafe se incluirá información sobre:

- Principios y fundamentos generales de la política de remuneraciones.
- Cambios más significativos realizados en la política de remuneraciones respecto a la aplicada durante el ejercicio anterior, así como las modificaciones que se hayan realizado durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- Criterios utilizados y composición de los grupos de empresas comparables cuyas políticas de remuneración se hayan examinado para establecer la política de remuneración de la sociedad.
- Importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos y criterios seguidos para determinar los distintos componentes del paquete retributivo de los consejeros (mix retributivo).

Explique la política de remuneraciones

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

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

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

1. Salario bruto anual (incluyendo los honorarios de los Consejeros) y los beneficios sociales;

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

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

2. Retribución variable anual o bonus referenciada entre el 70% y el 100% del salario bruto;

La política de la Sociedad es que una parte considerable de la retribución de los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos claves se determine en función de su rendimiento. Los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos claves podrán percibir una retribución variable anual referenciada entre el 70% y el 100% de su salario bruto además de los beneficios obtenidos por la participación en planes de opciones sobre acciones y otros planes. La retribución variable ha pasado de un porcentaje del 50% a una horquilla de entre el 70% y el 100% en función del directivo. Dicha modificación fue propuesta por el Comité de Nombramientos y Retribuciones y aprobada por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 29 de abril de 2013.

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

En el año 2013, y según lo aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad el 7 de febrero de 2007, la política de retribución variable de los Consejeros Ejecutivos ha dependido de los resultados de la compañía en términos de ingresos y rentabilidad, conforme al Plan de Negocio 2013-2017.

La política de retribución para el 2013 se aplica a aquellos Consejeros Ejecutivos que hayan desempeñado su cargo durante el 2013, con contrato laboral (D. José Miguel García Fernández) y con contrato de prestación de servicios (D. José Ortiz Martínez), así como a los directivos clave de la Sociedad.

3. Incentivos en forma de opciones sobre acciones y otros.

Adicionalmente, la compañía tiene en vigor, a la fecha del presente informe, cuatro planes de retribución mediante acciones, aprobados por el Consejo de Administración y por la Junta General de Accionistas de la Sociedad: (i) Plan extraordinario de Retribución Variable 2009/2014, (ii) Plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable, y (iii) Plan de Opciones 2013-2016 y, (iv) Plan Extraordinario de Retribución mediante la entrega de acciones 2013-2018. Adicionalmente, con fecha de marzo de 2013 ha vencido el Plan de Opciones 2008/2012, el cual, ha dado lugar al ejercicio de opciones por los Consejeros según se detalla en el presente Informe.

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

En la reunión del Consejo de Administración de 29 de abril de 2013 los Consejeros Independientes manifestaron su voluntad de renunciar a las opciones sobre acciones ante el incremento de su retribución fija. Dicha renuncia se formalizó por parte de los Consejeros independientes con fecha de 20 de junio de 2013, una vez fue aprobado en la Junta General de 13 de junio de 2013 el nuevo límite máximo de retribución al Conjunto de los Consejeros. Tras esta modificación el salario de los Consejeros Independientes pasó de 42.000 euros a 90.000 euros.

A.2 Información sobre los trabajos preparatorios y el proceso de toma de decisiones que se haya seguido para determinar la política de remuneración y papel desempeñado, en su caso, por la Comisión de Retribuciones y otros órganos de control en la configuración de la política de remuneraciones. Esta información incluirá, en su caso, el mandato y la composición de la Comisión de Retribuciones y la identidad de los asesores externos cuyos servicios se hayan utilizado para definir la política retributiva. Igualmente se expresará el carácter de los consejeros que, en su caso, hayan intervenido en la definición de la política retributiva.

Explique el proceso para determinar la política de remuneraciones

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

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

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

A.3 Indique el importe y la naturaleza de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las retribuciones por el desempeño de funciones de la alta dirección de los consejeros ejecutivos, de la remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del consejo, de las dietas por participación en el consejo y sus comisiones u otras retribuciones fijas como consejero, así como una estimación de la retribución fija anual a la que den origen. Identifique otros beneficios que no sean satisfechos en efectivo y los parámetros fundamentales por los que se otorgan.

Explique los componentes fijos de la remuneración

Las retribuciones de los Consejeros Ejecutivos durante el año 2013 han sido las siguientes (cifras en euros):

José Miguel García Fernández: Salario fijo (200.898), bonus del 2013 (200.898), beneficios sujetos a impuestos(14.683) y asistencia al Consejo (42.000), lo cuál suma un total de 458.479.

José Ortiz Martínez: Salario fijo (150.000), bonus del 2013 (150.000), beneficios sujetos a impuestos (5.880) y asistencia al Consejo (42.000), lo cuál suma un total de 347.880.

El total de las retribuciones de los Consejeros Ejecutivos asciende a 806.359.

Las retribuciones de los Consejeros Independientes con las siguientes:

Leopoldo Fernández Pujals (*) -
José Luis Díez García 90.000
Pedro Ángel Navarro Martínez 90.000
Elena Gil García 90.000

María Luisa Jordá Castro 90.000
María Antonia Otero Quintás 90.000
Mireia Pérez Sales 90.000
Gavin Mathew Morris (*) -

El total de las retribuciones de los Consejeros Independientes asciende a 540.000

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

A.4 Explique el importe, la naturaleza y las principales características de los componentes variables de los sistemas retributivos.

En particular:

- Identifique cada uno de los planes retributivos de los que los consejeros sean beneficiarios, su alcance, su fecha de aprobación, fecha de implantación, periodo de vigencia así como sus principales características. En el caso de planes de opciones sobre acciones y otros instrumentos financieros, las características generales del plan incluirán información sobre las condiciones de ejercicio de dichas opciones o instrumentos financieros para cada plan.
- Indique cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron.
- Explique los parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus).
- Las clases de consejeros (consejeros ejecutivos, consejeros externos dominicales, consejeros externos independientes u otros consejeros externos) que son beneficiarios de sistemas retributivos o planes que incorporan una retribución variable.
- El fundamento de dichos sistemas de retribución variable o planes, los criterios de evaluación del desempeño elegidos, así como los componentes y métodos de evaluación para determinar si se han cumplido o no dichos criterios de evaluación y una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que daría origen el plan retributivo vigente, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- En su caso, se informará sobre los periodos de diferimiento o aplazamiento de pago que se hayan establecido y/o los periodos de retención de acciones u otros instrumentos financieros si existieran.

Explique los componentes variables de los sistemas retributivos

La Sociedad cuenta con dos tipos de componentes variables de los sistemas retributivos de los Consejeros Ejecutivos, que se conceden para atraer, motivar y retenerlos, permitiéndoles así participar en el crecimiento a largo plazo y en el éxito financiero de la Sociedad: (i) el bonus cuyo devengo se produce de forma anual, y depende de los resultados de la compañía en términos de ingresos y rentabilidad, conforme al Plan de Negocio 2013-2017 (se encuentra desarrollado en el Apartado A1, y (ii) los sistemas de retribución por opciones y acciones, que son los que se recogen a continuación: El 27 de febrero de 2008, el Consejo aprobó un Plan de Opciones llamado Plan 2008-2012, ratificado por la Junta General de fecha 25 de abril de 2008. Este plan consiste en la entrega a los Consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la compañía de opciones sobre acciones. Las opciones son ejercitables por quintas partes cada año empezando el 1 de enero de 2009. El precio de ejercicio de las opciones era de 1,8 euros por acción. Todas las opciones vencieron el 31 de marzo de 2013, por lo que no se producirán más ejecuciones. El 5 de noviembre de 2009, el Consejo aprobó un Plan extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de Jazztel en el periodo 2009/2014. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de fecha 10 de junio de 2010. El Plan da derecho a percibir la potencial revalorización que experimenten un determinado número de las acciones de la Sociedad asignado por el Consejo a los beneficiarios, revalorización que se determinará en función de los valores inicial y final de las acciones a tomar como referencia.

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

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

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución variable extraordinaria se consolidará de forma parcial en cinco tramos los días 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente, a razón de un 20% del total de la retribución variable en cada una de ellas.

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

El Plan nace como complemento del Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción 2009-2014 y, por lo tanto, para reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado de Jazztel, PLC y los miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom, S.A.U. durante los últimos ejercicios y para retener a dichos Directivos cuya permanencia y motivación se considera estratégica para la sociedad.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo.

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

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo aprobó un nuevo plan de opciones sobre acciones, el cual fue ratificado por la Junta General el 27 de junio de 2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad o sus filiales para poder disfrutar de este Plan. Las opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción.

Con fecha 13 de mayo de 2013 el Consejo aprobó un Plan Extraordinario de Retribución mediante la entrega de acciones 2013-2018, el cual fue ratificado en la Junta General de Accionistas el 13 de junio de 2013.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 13 de junio de 2013 hasta el 13 de mayo de 2018, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria se consolidará el 15 de marzo de 2018.

A efectos de la liquidación de la retribución se tendrán en cuenta el Valor Medio del mes de febrero y los primeros 14 días del mes de marzo de 2018. En función de la revalorización de la acción en el periodo del plan, el beneficiario percibirá un porcentaje de las acciones de las que ha sido adjudicatario.

Los Consejeros Independientes no son beneficiarios de sistemas de retribución variable.

A.5 Explique las principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo, incluyendo jubilación y cualquier otra prestación de supervivencia, financiados parcial o totalmente por la sociedad, ya sean dotados interna o externamente, con una estimación de su importe o coste anual equivalente, indicando el tipo de plan, si es de aportación o prestación definida, las condiciones de consolidación de los derechos económicos a favor de los consejeros y su compatibilidad con cualquier tipo de indemnización por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero.

Indique también las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida.

Explique los sistemas de ahorro a largo plazo

La Sociedad no cuenta con régimen alguno de pensiones.

A.6 Indique cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de las funciones como consejero.

Explique las indemnizaciones

No se han pagado ni pactado indemnizaciones a ningún Consejero

A.7 Indique las condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos. Entre otras, se informará sobre la duración,

los límites a las cuantías de indemnización, las cláusulas de permanencia, los plazos de preaviso, así como el pago como sustitución del citado plazo de preaviso, y cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo. Incluir, entre otros, los pactos o acuerdos de no concurrencia, exclusividad, permanencia o fidelización y no competencia post-contractual.

Explique las condiciones de los contratos de los consejeros ejecutivos

D. José Miguel García Fernández está vinculado a la Sociedad desde el 3 de mayo de 2006, inicialmente como Director General y con un contrato laboral de carácter común, con un salario fijo de 200.898 euros brutos anuales. En fecha 2 de noviembre de 2006 el Consejo nombra a D. José Miguel García Fernández Consejero Ejecutivo de la sociedad, suspendiéndose la relación laboral común con fecha 30 de noviembre de 2006. En caso de resolución involuntaria de la relación percibiría cuarenta y cinco (45) días de salario por año trabajado entre el 3 de mayo y el 30 de noviembre de 2006. A partir de esta fecha rige una relación laboral de carácter especial (régimen de alta dirección), con la misma remuneración base. En virtud de esta relación recibiría en caso de resolución involuntaria de la relación una anualidad de salario, más otra anualidad como compensación al pacto de no competencia postcontractual, de un año de duración y renunciable por parte de la Sociedad. Además del salario base, D. José Miguel García Fernández recibió determinados beneficios en especie, entre los que se incluyen principalmente, coche de empresa, seguro médico privado y seguro de vida. En el año 2013 ha recibido además la remuneración anual establecida para los Consejeros ejecutivos de 42.000 euros anuales.

Por su parte el Consejero Dominical Ejecutivo D. José Ortiz Martínez está vinculado a la Sociedad mediante un contrato de prestación de servicios (disponible para revisión en la Junta General Anual). Su contrato establece una remuneración base por la cantidad de 150.000 euros brutos anuales, más la asunción por parte de la compañía de las cuotas anuales de la seguridad social del régimen de autónomos o similar. Este contrato tiene un plazo de preaviso en caso de resolución de 3 meses. Asimismo cuenta con un bonus o retribución variable anual que puede alcanzar hasta el 100% de la remuneración base asociada a su contrato de prestación de servicios. Aparte de esta remuneración como Secretario del Consejo y Responsable de Asesoría Jurídica, D. José Ortiz recibe la remuneración anual establecida para los Consejeros ejecutivos de 42.000 euros anuales.

A.8 Explique cualquier remuneración suplementaria devengada a los consejeros como contraprestación por los servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

Explique las remuneraciones suplementarias

Ninguna

A.9 Indique cualquier retribución en forma de anticipos, créditos y garantías concedidos, con indicación del tipo de interés, sus características esenciales y los importes eventualmente devueltos, así como las obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Explique los anticipos, créditos y garantías concedidos

La Sociedad no cuenta con este tipo de retribución

A.10 Explique las principales características de las remuneraciones en especie.

Explique las remuneraciones en especie

Los consejeros no ejecutivos no perciben remuneraciones en especie. D. José Miguel García Fernández, como Consejero Ejecutivo, percibe como remuneración en especie, coche de empresa, seguro médico privado y seguro de vida. D. José Ortiz Martínez, como Consejero Dominical Ejecutivo percibe la asunción por parte de la compañía de las cuotas anuales de la seguridad social del régimen de autónomos o similar.

A.11 Indique las remuneraciones devengadas por el consejero en virtud de los pagos que realice la sociedad cotizada a una tercera entidad en la cual presta servicios el consejero, cuando dichos pagos tenga como fin remunerar los servicios de éste en la sociedad.

Explique las remuneración devengadas por el consejero en virtud de los pagos que realice la sociedad cotizada a una tercera entidad en la cual presta servicios el consejero

No se han devengado remuneraciones de este tipo.

- A.12 Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualesquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su emisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales devengadas por el consejero.

Explique los otros conceptos retributivos

No se han devengado conceptos retributivos distintos.

- A.13 Explique las acciones adoptadas por la sociedad en relación con el sistema de remuneración para reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad, lo que incluirá, en su caso, una referencia a: medidas previstas para garantizar que en la política de remuneración se atienden a los resultados a largo plazo de la sociedad, medidas que establezcan un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración, medidas adoptadas en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales tengan una repercusión material en el perfil de riesgos de la entidad, fórmulas o cláusulas de recobro para poder reclamar la devolución de los componentes variables de la remuneración basados en los resultados cuando tales componentes se hayan pagado atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta y medidas previstas para evitar conflictos de intereses, en su caso.

Explique las acciones adoptadas para reducir los riesgos

El pago del variable a los Consejeros Ejecutivos y a los Directivos Claves se realiza una vez verificado el cumplimiento de objetivos y una vez presentadas y auditadas las Cuentas Anuales.

Los incentivos en forma de opciones sobre acciones se basan en planes a largo plazo, para minimizar los riesgos y garantizar la consecución a futuro de los objetivos de compañía.

B POLITICA DE REMUNERACIONES PREVISTA PARA EJERCICIOS FUTUROS

- B.1 Realice una previsión general de la política de remuneraciones para ejercicios futuros que describa dicha política con respecto a: componentes fijos y dietas y retribuciones de carácter variable, relación entre la remuneración y los resultados, sistemas de previsión, condiciones de los contratos de consejeros ejecutivos, y previsión de cambios más significativos de la política retributiva con respecto a ejercicios precedentes.

Previsión general de la política de remuneraciones

No se prevén cambios en la política de remuneraciones para ejercicio futuros

- B.2 Explique el proceso de toma de decisiones para la configuración de la política de remuneraciones prevista para los ejercicios futuros, y el papel desempeñado, en su caso, por la comisión de retribuciones.

Explique el proceso de tomas de decisiones para la configuración de la política de remuneraciones

No se prevén cambios en la configuración de la política de remuneraciones para ejercicios futuros.

El Comité de Nombramientos y Retribución hace recomendaciones al Consejo de Administración. Ningún miembro del Comité tiene un interés financiero personal (a parte del interés como accionistas), ni conflictos de interés los cuales puedan surgir por su condición de Consejero o por sus funciones diarias en el desarrollo del negocio.

- B.3 Explique los incentivos creados por la sociedad en el sistema de remuneración para reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad.

Explique los incentivos creados para reducir riesgos

Los incentivos en forma de remuneración sobre acciones se basan en planes a largo plazo, para minimizar los riesgos y garantizar la consecución a futuro de los objetivos de compañía.

C RESUMEN GLOBAL DE CÓMO SE APLICÓ LA POLÍTICA DE RETRIBUCIONES DURANTE EL EJERCICIO CERRADO

C.1 Explique de forma resumida las principales características de la estructura y conceptos retributivos de la política de remuneraciones aplicada durante el ejercicio cerrado, que da lugar al detalle de las retribuciones individuales devengadas por cada uno de los consejeros que se reflejan en la sección D del presente informe, así como un resumen de las decisiones tomadas por el consejo para la aplicación de dichos conceptos.

Explique la estructura y conceptos retributivos de política de retribuciones aplicada durante el ejercicio

Durante el año 2013, los Consejeros, tanto los Ejecutivos como los Independientes, percibieron como conceptos retributivos la retribución fija por su pertenencia al Consejo, así como el importe bruto resultado del ejercicio de las acciones tal y como se detalla en el epígrafe D.1.a.ii del presente Informe.

Los Consejeros Independientes en la reunión del Consejo de Administración de 29 de abril de 2013 renunciaron a las opciones sobre acciones ante el incremento de su retribución fija. Dicha renuncia se formalizó por parte de los Consejeros independientes con fecha de 20 de junio de 2013, una vez fue aprobada en la Junta General de 13 de junio de 2013 una vez fue aprobada en la Junta General de 13 de junio el nuevo límite máximo de retribución del conjunto de los Consejeros.

Los Consejeros Ejecutivos, por su parte, percibieron por las labores desempeñadas para otras sociedades del grupo, una retribución fija y una variable, tal y como se describe en el apartado D.1.c del presente Informe.

D DETALLE DE LAS RETRIBUCIONES INDIVIDUALES DEVENGADAS POR CADA UNO DE LOS CONSEJEROS

Nombre	Tipología	Período de devengo ejercicio 2013
MIREIA PEREZ SALES	Independiente	Desde 01/01/2013 hasta 31/12/2013.
LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	Dominical	Desde 01/01/2013 hasta 31/12/2013.
JOSE LUIS DIEZ GARCIA	Independiente	Desde 01/01/2013 hasta 31/12/2013.
JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	Ejecutivo	Desde 01/01/2013 hasta 31/12/2013.
MARIA ELENA GIL GARCIA	Independiente	Desde 01/01/2013 hasta 31/12/2013.
MARIA LUISA JORDA CASTRO	Independiente	Desde 01/01/2013 hasta 31/12/2013.
GAVIN MATHEW MORRIS	Dominical	Desde 01/01/2013 hasta 07/11/2013.
PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	Independiente	Desde 01/01/2013 hasta 31/12/2013.
MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	Independiente	Desde 01/01/2013 hasta 31/12/2013.
JOSE ORTIZ MARTINEZ	Ejecutivo	Desde 01/01/2013 hasta 31/12/2013.

D.1 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración individualizada de cada uno de los consejeros (incluyendo la retribución por el ejercicio de funciones ejecutivas) devengada durante el ejercicio.

a) Retribuciones devengadas en la sociedad objeto del presente informe:

i) Retribución en metálico (en miles de €)

Nombre	Sueldos	Remuneración fija	Dietas	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total año 2013	Total año 2012
JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	0	42	0	0	0	0	0	0	42	42
GAVIN MATHEW MORRIS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JOSE ORTIZ MARTINEZ	0	42	0	0	0	0	0	0	42	42

Nombre	Sueldos	Remuneración fija	Diets	Retribución variable a corto plazo	Retribucion variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total año 2013	Total año 2012
MARIA LUISA JORDA CASTRO	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42
MARIA ELENA GIL GARCIA	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42
MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42
MIREIA PEREZ SALES	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42
PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42
JOSE LUIS DIEZ GARCIA	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42

ii) Sistemas de retribución basados en acciones

MARIA LUISA JORDA CASTRO Plan 2008-2012												
Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013							
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio				
25/04/2008	24.000	24.000	1,00	Hasta el 31 de marzo de 2013	0	0	0,00	0				
Condiciones: 0												
Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013				
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	
0	0,00	0	1,80	24.000	24.000	95	0	0	0	0,00	0	
Otros requisitos de ejercicio: 0												
MARIA LUISA JORDA CASTRO Plan 2013-2016												
Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013							
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio				
27/06/2012	100.000	100.000	4,33	Hasta el 20 de mayo de 2017	0	0	0,00	0				
Condiciones: 0												
Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013				
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0	0,00	0	
Otros requisitos de ejercicio: Opciones recuperadas por la Sociedad (ver A.1)												

JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ
Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Va

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
27/06/2012	324.823	0	0,00	Hasta el 31 de mayo de 2014	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	324.823	0	0,00	Hasta el 31 de mayo de 2014

Otros requisitos de ejercicio: Son acciones nomenclales, ver A1 y A4

JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ
Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
10/06/2010	1.400.000	0	0,00	31 de mayo de 2014	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	1.400.000	0	0,00	31 de mayo de 2014

Otros requisitos de ejercicio: Son acciones nomenclales, ver A1 y A4

JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ
Plan Extraordinario de Retribución de acciones 2013-2018

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
13/06/2013	0	0	0,00	0	1.000.000	1.000.000	0,00	Hasta el 13 de mayo de 2018

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	1.000.000	1.000.000	0,00	Hasta el 13 de mayo de 2018

Otros requisitos de ejercicio: Son acciones nomenclales, ver A1 y A4

JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ
Plan 2008-2012

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
25/04/2008	180.000	180.000	1,80	Hasta 31 de marzo de 2013	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	1,80	180.000	180.000	741	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: 0

JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ
Plan 2013-2016

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
27/06/2012	600.000	600.000	4,33	Hasta el 20 de mayo de 2017	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	600.000	600.000	4,33	Hasta 20 de mayo de 2017

Otros requisitos de ejercicio: 0

MARIA ELENA GIL GARCIA
Plan 2008-2012

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
25/04/2008	24.000	24.000	1,80	Hasta 31 de marzo de 2013	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	1,80	24.000	24.000	95	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: 0

MARIA ELENA GIL GARCIA
Plan 2013-2016

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
27/06/2012	100.000	100.000	4,33	Hasta el 20 de mayo de 2017	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: Opciones recuperadas por la Sociedad (ver A. 1)

MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS
Plan 2008-2012

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
25/04/2008	24.000	24.000	1,80	Hasta el 31 de marzo de 2013	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	1,80	24.000	24.000	96	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: 0

MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS
Plan 2013-2016

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
27/06/2012	100.000	100.000	4,33	Hasta el 20 de mayo de 2017	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: Opciones recuperadas por la Sociedad (ver A.1)

MIREIA PEREZ SALES
Plan 2008-2012

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
25/04/2008	24.000	24.000	1,80	Hasta el 31 de marzo de 2013	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	1,80	24.000	24.000	97	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: 0

MIREIA PEREZ SALES
Plan 2013-2016

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
27/06/2012	100.000	100.000	4,33	Hasta el 20 de mayo de 2017	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: Opciones recuperadas por la Sociedad (ver A.1)

PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ
Plan 2008-2012

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
25/04/2008	36.000	36.000	1,80	Hasta el 31 de marzo de 2013	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	1,80	36.000	36.000	140	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: 0

PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ
Plan 2013-2016

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
27/06/2012	100.000	100.000	4,33	Hasta el 20 de mayo de 2017	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: Opciones recuperadas por la Sociedad (ver A.1)

JOSE ORTIZ MARTINEZ
Plan Extraordinario de Retribución de acciones 2013-2018

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
13/06/2013	0	0	0,00	0	350.000	0	0,00	Hasta el 13 de mayo de 2018

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	350.000	0	0,00	Hasta el 13 de mayo de 2018

Otros requisitos de ejercicio: Son acciones nominales, ver A1 y A4

JOSE ORTIZ MARTINEZ
Plan 2008-2012

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
25/04/2008	300.000	300.000	1,80	Hasta el 31/03/2013	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	1,80	300.000	300.000	1.214	0	0	0	0,00	0

Otros requisitos de ejercicio: 0

JOSE ORTIZ MARTINEZ
Plan 2013-2016

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013			
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
27/06/2012	250.000	250.000	4,33	Hasta el 20 de mayo de 2017	0	0	0,00	0

Condiciones: 0

Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013				Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013			
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	250.000	250.000	4,33	Hasta 20 de mayo de 2017

Otros requisitos de ejercicio: 0

JOSE LUIS DIEZ GARCIA
Plan 2008-2012

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013						
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio			
25/04/2008	36.000	36.000	1,80	Hasta 31 de marzo de 2013	0	0	0,00	0			
Condiciones: 0											
Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013			Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013				
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	1,80	36.000	36.000	144	0	0	0	0,00	0
Otros requisitos de ejercicio: 0											

JOSE LUIS DIEZ GARCIA
Plan 2013-2016

Fecha de Implantación	Titularidad de opciones al principio del ejercicio 2013				Opciones asignadas durante el ejercicio 2013						
	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio			
27/06/2012	100.000	100.000	4,33	Hasta 20 de mayo de 2017	0	0	0,00	0			
Condiciones: 0											
Acciones entregadas durante el ejercicio 2013			Opciones ejercidas en el ejercicio 2013			Op. vencidas y no ejercidas	Opciones al final del ejercicio 2013				
Nº de Acciones	Precio	Importe	Precio ejer. (€)	Nº Opciones	Acciones afectadas	Beneficio Bruto (m€)	Nº Opciones	Nº Opciones	Acciones afectadas	Precio ejer. (€)	Plazo de ejercicio
0	0,00	0	0,00	0	0	0	0	0	0	0,00	0
Otros requisitos de ejercicio: Opciones recuperadas por la Sociedad (ver A.1)											

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo

b) Retribuciones devengadas por los consejeros de la sociedad por su pertenencia a consejos en otras sociedades del grupo:

i) Retribución en metálico (en miles de €)

Nombre	Sueldos	Remuneración fija	Dietas	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total año 2013	Total año 2012
JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	201	0	14	201	0	0	0	0	416	320

ii) Sistemas de retribución basados en acciones

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo

c) Resumen de las retribuciones (en miles de €):

Se deberán incluir en el resumen los importes correspondientes a todos los conceptos retributivos incluidos en el presente informe que hayan sido devengados por el consejero, en miles de euros.

En el caso de los Sistemas de Ahorro a largo plazo, se incluirán las aportaciones o dotaciones realizadas a este tipo de sistemas:

Nombre	Retribución devengada en la Sociedad				Retribución devengada en sociedades del grupo				Totales		
	Total Retribución metálico	Importe de las acciones otorgadas	Beneficio bruto de las opciones ejercitadas	Total ejercicio 2013 sociedad	Total Retribución metálico	Importe de las acciones entregadas	Beneficio bruto de las opciones ejercitadas	Total ejercicio 2013 grupo	Total ejercicio 2013	Total ejercicio 2012	Aportación al sistemas de ahorro durante el ejercicio
MARIA LUISA JORDA CASTRO	90	0	95	185	0	0	0	0	185	85	0
JOSE MIGUEL GARCIA FERNANDEZ	42	0	741	783	416	0	0	416	1.199	362	0
MARIA ELENA GIL GARCIA	90	0	95	185	0	0	0	0	185	85	0
GAVIN MATHEW MORRIS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MARIA ANTONIA OTERO QUINTAS	90	0	96	186	0	0	0	0	186	91	0
MIREIA PEREZ SALES	90	0	97	187	0	0	0	0	187	91	0
PEDRO ANGEL NAVARRO MARTINEZ	90	0	140	230	0	0	0	0	230	130	0
LEOPOLDO FERNANDEZ PUJALS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JOSE ORTIZ MARTINEZ	42	0	1.214	1.256	306	0	0	306	1.562	730	0
JOSE LUIS DIEZ GARCIA	90	0	144	234	0	0	0	0	234	129	0
TOTAL	624	0	2.622	3.246	722	0	0	722	3.968	1.703	0

D.2 Informe sobre la relación entre la retribución obtenida por los consejeros y los resultados u otras medidas de rendimiento de la entidad, explicando, en su caso, cómo las variaciones en el rendimiento de la sociedad han podido influir en la variación de las remuneraciones de los consejeros.

La retribución de los Consejeros Ejecutivos se compone de una parte fija y una variable o bonus. El bonus o retribución variable, en el caso de los Consejeros Ejecutivos puede ser una cantidad máxima igual al 100% de la retribución fija. El Comité de Nombramientos y Retribuciones propondrá al Consejo los objetivos que deberán cumplirse en cada ejercicio fiscal si hubiera que pagar el bonus en efectivo. Al fijar los parámetros pertinentes respecto del bonus el Comité de Nombramientos y Retribuciones tendrá en cuenta los objetivos de acuerdo con lo dispuesto anteriormente. Por lo tanto, la parte variable de la retribución de los Consejeros Ejecutivos se basa al 100% en el cumplimiento de objetivos de Compañía.

D.3 Informe del resultado de la votación consultiva de la junta general al informe anual sobre remuneraciones del ejercicio anterior, indicando el número de votos negativos que en su caso se hayan emitido:

	Número	% sobre el total
Votos emitidos	105.734.166	41,88%

	Número	% sobre el total
Votos negativos	41.436.260	39,19%
Votos a favor	63.613.522	60,16%
Abstenciones	684.384	0,65%

E OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si existe algún aspecto relevante en materia de remuneración de los consejeros que no se haya podido recoger en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas retributivas de la sociedad en relación con sus consejeros, detállelos brevemente.

Este informe anual de remuneraciones ha sido aprobado por el consejo de administración de la sociedad, en su sesión de fecha 26/02/2014.

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Sí

No

Jazztel PLC

Informe de Auditor Referido a la "Información Relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)" correspondiente al ejercicio 2013

INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA "INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)" DEL GRUPO JAZZTEL PLC CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

A los Administradores,

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Jazztel PLC (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 30 de enero de 2014, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la "Información relativa al SCIIF" incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo (páginas 28 a 34) de Jazztel PLC correspondiente al ejercicio 2013, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Entidad en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF adjunta.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de los estados financieros y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de los estados financieros de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la *Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas*, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio 2013 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido al Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF - información de desglose incluida en el Informe de Gestión - y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado F, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 5/2013 de la CNMV de fecha 12 de junio de 2013.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte al comité de auditoría.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de estados financieros.
5. Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comité de auditoría y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.



Building a better
working world

3

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores, modificada por la Ley 2/2011, de 4 de marzo de Economía Sostenible y por la Circular nº 5/2013 de la CNMV de fecha 12 de junio de 2013 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos de la descripción del SCIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

ERNST & YOUNG, S.L.

Enrique Quijada Casillas

27 de febrero de 2014

DILIGENCIA

Los Estados Financieros Individuales y Consolidados de Jazztel Plc han sido preparados por el Consejo de Administración, en su reunión del 26 de febrero de 2014, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/ 2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

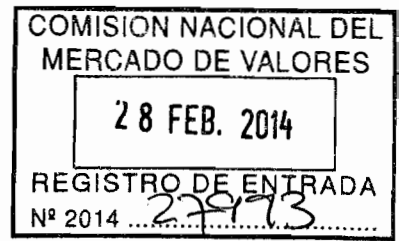
En prueba de conformidad, el Consejero Delegado firma los Estados Financieros adjuntos con fecha 27 de febrero de 2014.

Firmado,
Sr. José Miguel García Fernández

Firmado,
Mr. José Ortiz Martínez

Consejero Delegado
Jazztel, p.l.c.

Secretario del Consejo
Jazztel, p.l.c.



Company Registration No. 3597184

Jazztel, PLC

Report and Financial Statements

December 31, 2013

Jazztel PLC

Report and financial statements 2013

Contents	Page
Officers and professional advisers	1
Directors' report	3
Strategic report	11
Directors' remuneration report	24
Statement of directors' responsibilities	47
Independent auditors' report	48
Annual consolidated statements of comprehensive income	50
Consolidated statement of financial position	51
Annual Company statements of comprehensive income	52
Company statements of financial position	53
Annual consolidated statements of changes in equity	54
Annual consolidated cash flow statements	55
Annual Company statements of changes in equity	56
Annual Company cash flow statements	57
Notes to the financial statements	58
Appendix 1. Annual corporate governance report	
Appendix 2. Annual Directors' remuneration report	

Jazztel PLC

Officers and professional advisers

Directors

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

Mireia Pérez Sales
Pedro Ángel Navarro Martínez
María Antonia Otero Quintás
José Luis Díez García

Secretary

José Ortiz Martínez

Registered office

83 Victoria Street
SW1H 0HW
London
United Kingdom

Bankers

Barclays Bank PLC
Knightsbridge International
38 Hans Crescent
Knightsbridge
London
SW1X 0LZ

Solicitors

Linklaters
One Silk Street
London
EC2Y 8HQ
United Kingdom

Auditors

Ernst and Young LLP
1 More London Place
London SE1 2AF
United Kingdom

Jazztel PLC

Directors' report

1. Activity and current environment

1.1 Description and activity

The Company is the holding Company of a Group that provides telecommunications services. The parent Company is incorporated in the United Kingdom and is subject to UK company law.

The Group is a telecommunications service provider which provides services to three different customer segments:

- Residential: JAZZTEL offers fixed telephony, fixed broadband and mobile services to residential customers throughout Spain through a wide range of double and triple play packages through its DSL (digital subscriber line) and FTTH (fibre-to-the-home) networks.
- Corporate: JAZZTEL offers tailor-made telecommunications solutions to SOHOs (small offices/home offices), small and mid-size enterprises.
- Wholesale: The company offers a wide range of services to other telecommunications operators which do not have their own network in Spain.

The Group offers these services leveraging on two key assets:

- A proprietary network: comprising the following assets:
 - Backbone: 20,635 kilometres.
 - Local access fibre: 6,954 kilometers of local access fibre.
 - ULL (unbundling local loop) local exchanges: the Company has deployed equipment in 1,074 incumbent's ULL local exchanges which give access to more than 75% of the fixed lines in Spain.
 - FTTH: the Company currently covers with its own FTTH network 1,204,357 households in Spain.
- Proprietary call centers: The Company operates 3 proprietary call centers located in Chile, Colombia and Spain.

1.2 Capital Structure

- The Company has only one class of shares. Such class of shares:
 - Carry no right to fixed income.
 - Carry the right to one vote at General Meetings.
 - Have only the rights of shares held.
 - Are fully paid.
 - Have no specific restrictions on size of holding or transfer.
- Issued ordinary shares as of December 31st, 2013 were 253,120,070.
- The company's shares are listed on the Spanish stock Exchange and it is part of its benchmark index the Ibex 35.
- The Company is subject to the control and supervision of the Spanish regulator of the stock exchange, the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).
- As of December 31st, 2013, the company had a market capitalisation of 1,964 million euros.
- Further details on the share capital of the Company are found in notes 20 and 21 to the financial statements.

Jazztel PLC

Directors' report

1.3 Board of Directors

The Directors who served during the year were as follows:

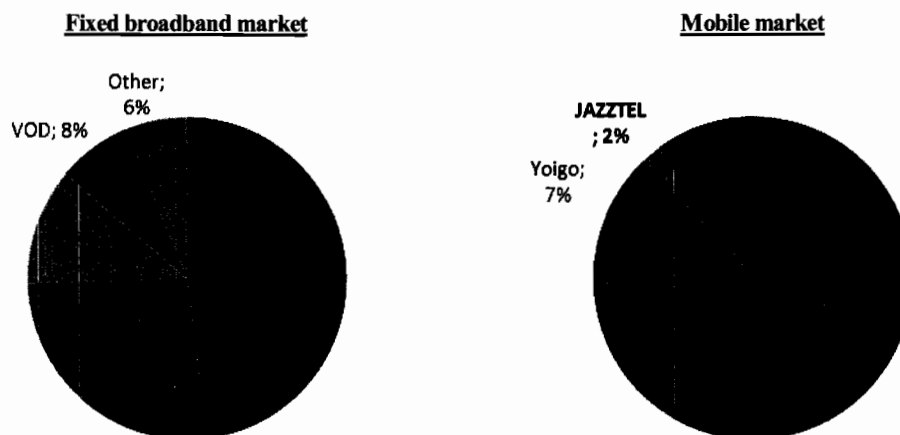
- Leopoldo Fernández Pujals (Nominee)
- José Ortiz Martínez (Executive)
- José Miguel García Fernandez (Executive)
- José Luis Díez García (Independent)
- Pedro Ángel Navarro Martínez (Independent)
- Elena Gil García (Independent)
- María Luisa Jordá Castro (Independent)
- Mireia Pérez Sales (Independent)
- María Antonia Otero Quintás (Independent)
- Gavin Mathew Morris (Nominee – resigned on November 7th, 2013)

1.4 Competitive environment

In its two main competitive markets, fixed broadband and mobile, the company had the following number of services at the end of 2013:

- Fixed broadband: 1,426,381 services
- Mobile: 1,165,504 services

With the following market shares:



Source: CNMC Q3 2013 report; JAZZTEL

1.5 Regulatory environment

- On November 3rd, 2003, the Telecommunications Act (Ley 32/2003, General de Telecomunicaciones, "Telecommunications Act") was approved in Spain, implementing in Spain the core of the "EU 2002 Regulatory Package". The Telecommunications Act contemplates a development of the specific concepts already adopted by prior Spanish legislation in order to improve the competition in the Spanish telecommunications market. Currently this Law is in course of modification to adapt the Spanish legislation to the new EU regulatory framework.

Jazztel PLC

Directors' report

- The evolution in the telecoms sector has left the current regulatory framework in need of updating. To take into account changes in the market landscape, the European Commission launched a review of the current regulatory rules in November 2007 that resulted in the adoption of the so called "2009 Telecommunications Package". The EU strengthened consumer rights by giving consumers more choice by reinforcing competition between telecom operators; promoted investments into new communication infrastructures, in particular by freeing-up radio spectrum for wireless broadband services; performed a de-regulation from 18 markets to 7, given the existing efficient competition, allowing markets to become self-regulating; and making communication networks more reliable and more secure. A new European Telecoms Market Authority will support the Commission and national telecoms regulators in ensuring that market rules and consumer regulation are applied consistently.
- On January 23rd, 2009, the Spanish telecommunications market regulator approved the measures that will be applied to broadband and next generation networks (NGN) regulation during the next few years. Regulation regarding broadband networks confirms that the obligation of Telefónica, the Spanish incumbent operator, is to supply full and partial unbundling local loop access services and indirect access in which Telefónica resells to JAZZTEL the service in the areas in which it does not have coverage. Among those measures adopted by the Spanish Regulator is the obligation of Telefónica to supply access to ducts and passive infrastructure at a price which is oriented to costs. Regarding NGNs, the Spanish Regulator imposed Telefónica an obligation to supply an indirect access broadband wholesale service of up to 30 Mb in the whole Spanish territory at a price which is oriented to costs. Additionally, an obligation is imposed to the first operator deploying vertical in-building wiring as to grant access at reasonable prices to any relevant operators interested in accessing them. A review of some of these obligations is expected to take place in the short term.
- On August 28th, 2009, a Law was approved to establish a new tax to be applied to all telecommunications operators, with the intention to finance RTVE (the Spanish public television broadcaster), allowing the elimination of advertising as a financing source for the public broadcaster. This Law establishes a 0.9% tax on gross revenues obtained by telecommunications operators, excluding wholesale revenues. This tax is accrued annually starting January 1st, 2011. The European Commission initially filed a claim before the European Court of Justice (ECJ) in the understanding that this tax could be considered contrary to the EU regulatory framework. However, the ECJ ruled against the European Commission within a substantially similar procedure regarding a comparable tax passed in France and thus the Spanish case was filed and the tax is in force.
- On December 19th, 2009, a new EU regulatory framework for electronic communications came into force (the so called "2009 Telecommunications Package"). This new regulation was implemented in Spain through the adoption of Royal Decree-Law 13/2012, of March 30th.
- Additionally, there are in Spain Universal Service Obligations (USO) by which operators contribute to fund the incumbent's obligation to provide telecommunications services throughout Spain. The CMT approved, in December 2012, the cost of this service to be 43.6 million euros for the 2010 calendar year. So far, the Company has not had to bear this cost although it is not unconceivable that this situation might change in the near future. However, and taking into consideration the size of the Group, this cost would not have a significant impact in its financial results.

Jazztel PLC

Directors' report

2. Business Review

2.1 Business review

- A business review of the Company in 2013 has been included in the Strategic Report to the Financial Statements.

2.2 Environmental situation

- One of the main principles JAZZTEL's management follows in managing the day-to-day operations of the Group is sustainability and the strict compliance of environmental laws and regulations.
- In this respect the Company applies several policies which include:
 - Waste management: the company follows strict waste management policies which comply with local and national regulations.
 - Disposal of technological equipment: the company has a program to manage the disposal of obsolete technological equipment in order to minimize damage to the environment.
 - Electronic billing: During 2013, the company has implemented electronic billing to costumers with the aim to reduce paper consumption, CO2 emissions and the generation of waste.
 - Sustainable mobility: The company promotes the use of public transportation and carpooling programs among its employees.
 - Enviromental sensibilization: The company continually communicates and implements environmentally friendly policies in day-to-day operations.
- Considering the only recent introduction of legislation requiring UK listed companies to disclose greenhouse gas emissions, it has not been practical for the company to capture this information across the global operations of the business. We are putting processes in place throughout 2014 so that we can report on Jazztel's carbon emissions in a meaningful way next year.

3. Capital resources and liquidity

3.1 Liquidity

- JAZZTEL's liquidity ¹as of December 31st, 2013 amounted to 105 million euros, a 4% increase compared to 100.5 million euros at the end of 2012. This positive evolution was due to:
 - the increase in EBITDA generation during the year.
 - the financing of most of the capex related to the FTTH project.

3.2 Level of debt

- The net financial debt of the company stood at 114.3 million euros at the end of 2013, representing a 138% increase compared to the previous year due to the further use of financing lines during the year in order to fund the various investment projects of the company.
- The net debt to EBITDA ratio stood at 0.58x, compared to 0.27x at the end of 2012.

¹ Liquidity: other current financial investments and cash and cash equivalents.

Jazztel PLC

Directors' report

3.3 Financing activities

- The Company continued during 2013 to raise funds in order to finance its business plan:
 - On February 8th, 2013, JAZZTEL signed a bank financing agreement with China Development Bank (CDB) in order to finance its FTTH project with the following conditions:
 - Amount: the lower amount between 450 million Euros or 85% of the FTTH supplier contract value.
 - Term: 7 years.
 - Principal repayment grace period: 2.5 years.
 - Interest: less than Euribor plus 400 basis points.
 - Draw-down period: 2.5 years.
 - On May 9th, 2013, the Company signed a financing agreement with BBVA (Hong Kong) and BBVA (Madrid) for up to 60 million euros for the purpose of funding the network's capacity increase and the deployment of new technologies agreed with Huawei Technologies for the coming years.
- Additionally, the Company's bonds were finally redeemed during the year:
 - On April 29th the Company completed the final payment due on the bonds issued in April 2005 and restructured in 2009, according to its terms and conditions. This last payment included the amortisation of the remaining principal of 33,399,000 euros and interest of 1,623,748 euros.
 - At the same time, the Series A Warrants issued when the bond restructuring took place in July 2009 expired as of April 29th. A total of 501,456 Warrants were not exercised. These Warrants were amortised.

3.4 Future financing needs

- The Directors consider that with the abovementioned liquidity and financing lines, the Group will not face any liquidity problems to complete its business plan.
- The Directors are aware that if the forecasts of the Company are not met, the Company will have to raise additional financing, which would include:
 - Working capital finance
 - Additional leases to buy equipment
 - The signing of additional financing lines with banks
 - The issue of new capital markets instruments (debt or equity)

4. Subsequent events

- Details of significant events subsequent to the statement of financial position date are detailed in note 25 to the financial statements.

5. Future prospects

- On March 2013, the Company announced a Business Plan for the 2013-2017 period.
- The main objective of this business plan is to increase the cash flow generation and returns of the company by continuing to increase its broadband customer base and managing it more efficiently.
- In order to achieve the abovementioned objective, the Company bases its strategy around two main ideas:

Jazztel PLC Directors' report

- Convergence: Selling mobile services to broadband customers which increases customer satisfaction and retention.
- Deployment of a fibre-to-the-home (FTTH) network: Substituting the actual DSL/copper infrastructure with fibre will allow the company to hold a better competitive situation in the market and increase customer margins and satisfaction.
- All targets of this business plan for 2013 had been achieved as of December 31st, 2013.
- The Directors are aware that the projections presented by the management of the Company are reasonable under the current trajectory of the Company and its market situation. However, these projections are subject to risks, uncertainties and other factors beyond the company's control that may result in those projections not being entirely fulfilled in the future. These risks and uncertainties are described in detail in the "Risks and uncertainties" section of this Directors' Report.
- The 2013-2017 Business Plan of the Company is described in more detail in the Strategic Report of the financial statements.

6. Research and Development activity

- The Company does not develop its own research and development activity.

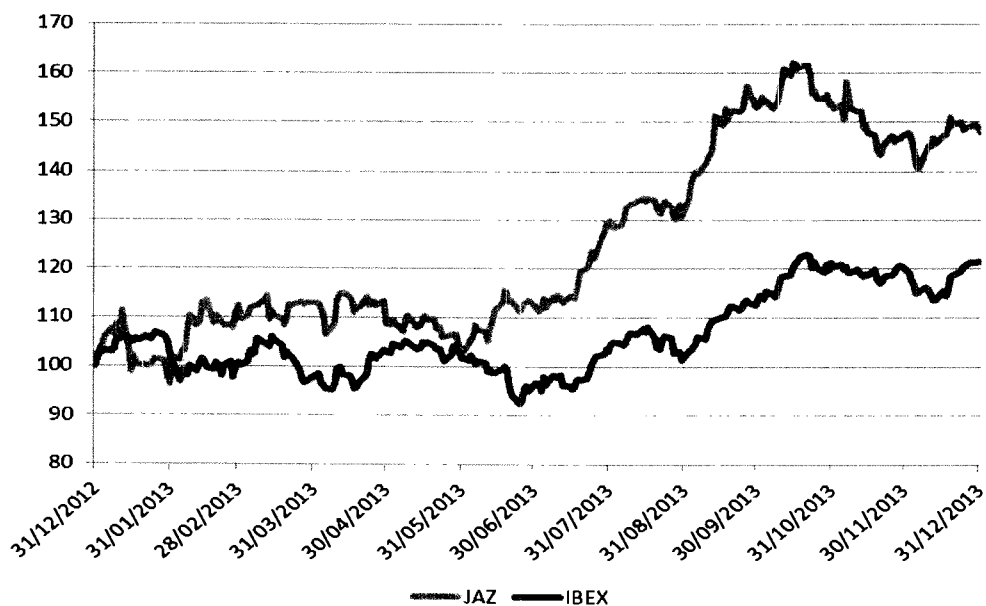
7. Acquisition of the Company's own shares

- The Company did not acquire any of its own shares during 2013.

8. Other relevant information

8.1 Stock market evolution

- The graph shows the evolution of the Group's share Price versus the Ibex 35, the Spanish market benchmark index, during the year 2013 (in base 100):



Jazztel PLC

Directors' report

- The table shows some statistics of the Group's shares and its comparison to the previous year:

	2013	2012
Market capitalisation (€000s)	1,963,941	1,313,364
Number of shares (000s)	252,467	249,927
Last price (euros)	7.779	5.255
Maximum price (euros)	8.549	5.569
Minimum price (euros)	5.051	3.71
Volume (shares 000s)	422,603	254,612
Volume (euro 000s)	2,783,944	1,195,847

Source: Bolsa de Madrid

8.2 Significant shareholders

As of December 31st, 2013, the Company had the following significant shareholders:

- Leopoldo Fernández Pujals (through the Company Prepsa Traders, S.A.): 37,134,829 shares (14.7% of total shares).

8.3 Dividend policy

- Conditions of the €450 million loan obtained to finance the FTTH project establish some limitations to dividend payment:
 - The Company cannot pay dividends during the availability period of the principal (2.5 years from February 8th, 2013).
 - Afterwards, dividend distributions will only be possible if the Net Debt to EBITDA ratio of the Company is less than 2.0x and will be limited to a maximum of 50% of the year's net financial profit.

8.4 Auditors

- Ernst & Young has expressed their willingness to continue in office as auditors and a resolution to reappoint them will be proposed at the forthcoming Annual General Meeting.

8.5 Disclosure of information to auditors

Each of the persons who is a Director at the date of approval of this annual report confirms that:

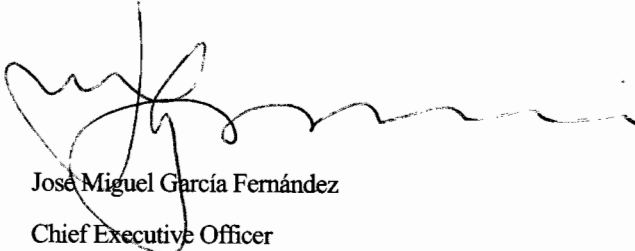
- so far as the Director is aware, there is no relevant audit information of which the Company's auditors are unaware; and

Jazztel PLC
Directors' report

- the Directors have taken all the steps that they ought to have taken as Directors in order to make themselves aware of any relevant audit information and to establish that the Company's auditors are aware of that information.

This confirmation is given and should be interpreted in accordance with the provisions of s418 of the Companies Act 2006.

Approved by the Board of Directors
and signed on behalf of the Board of Directors



José Miguel García Fernández
Chief Executive Officer

February 26th, 2014

Jazztel PLC

Strategic Report

STRATEGIC REPORT

1. Business Review

1.1 Operating highlights

Customers

- The contracted² broadband (ADSL and fibre) customer base increased by 109,629 during the year, representing an 8% annual increase in the base, reaching 1,449,625 customers.
- The active³ broadband (ADSL and fibre) customer base increased by 108,790 in the year, to 1,426,381 customers, an annual growth rate of 8%.
- The contracted fibre services (FTTH) customer base (included in the broadband services customer base) reached 6,468 at year end. The fourth quarter of 2013 was the first period in which these services were commercialized.
- Broadband net additions increased during the year, due to a reduced churn rate which resulted from the increased weight of convergent packs in the broadband customer base, packs that have a much lower churn rate.
- The mobile services base (voice and data services) experienced strong growth, adding 822,264 new services during the year.
- As a result, the mobile service base stood at 1,165,504 services, a 240% annual growth, widely exceeding the business plan target for 2013 of between 750,000 and 850,000 services.
- This growth in the mobile customer base is due to the commercial success of JAZZTEL's convergent offers.
- The percentage of broadband services which are convergent (have contracted at least one mobile service) reached 60% at the end of the year.

Deployment of the fibre-to-the-home (FTTH) network

- The number of homes passed by the FTTH network (horizontal and vertical deployment completed) is currently 1,204,357 homes, which is in line with the FTTH deployment projections of the business plan.
- Additionally, during the month of January 2014 the Company launched its new portfolio of FTTH services, as mentioned in section 2.3.
- As a result, the Company is currently the leading alternative operator in the deployment of fibre-to-the-home network in Spain.

Other network activities

- The Company deployed 103 ULL local exchanges during the year, reaching a total of 1,074 ULL local exchanges at the end of 2013.
- The number of local exchanges connected with fibre or high capacity lines stands at 929, representing 86% of the total number of ULL exchanges and an increase of 133 local exchanges compared to 2012.
- Local access fibre kilometres have increased to 6,954 kilometers, representing a 28% increase compared to 2012, mainly due to:

² Contracted customer: Customer which has contracted the service but has not been connected yet.

³ Active customer: Customer which has contracted the service and is already connected.

Jazztel PLC Strategic Report

- The deployment of horizontal fibre for the abovementioned FTTH project.
- The connection of ULL local exchanges with fibre.
- Backbone kilometres have remained stable at 20,635 kilometres compared to 2012.

1.2 Financial highlights

Profit and Loss Account

- Revenues for the year were 1,044.3 million euros, a 15% increase compared to 908.6 million euros in 2012. Revenues surpassed the 2013 guidance of between 1,000 and 1,025 million euros.
- The Company's revenue growth was mainly driven by the retail division, which grew by 18% to 856.3 million euros in 2013, compared to 726.4 million euros in the previous year.
- Growth in retail revenue during the year was due to the success of the Company's convergent offer which has resulted in:
 - Fixed: fixed revenues stood at 693.8 million euros, representing an annual increase of 2%. This evolution was due to:
 - A 4% annual growth in data revenues to 594.2 million euros, due to the increase in the broadband customer base as it has been mentioned above.
 - An 8% annual decrease in voice revenues to 99.6 million euros, which was mainly due to the progressive inclusion of free fixed-to-mobile minutes in the ADSL packages.
 - Mobile: Mobile revenues experienced a significant 257% annual growth to 162.5 million euros in 2013, in line with the commercial success of the convergent offers.
- Wholesale revenues were 186.9 million euros in 2013, representing a 4% increase compared to the previous year.
- The company's gross margin⁴ represented 53.9% of revenues in 2013, stable compared to 54.4% in 2012. This slight decrease was mainly due to the strong growth of mobile revenues, revenues which have a gross margin slightly lower than fixed revenues.
- In absolute terms, gross margin was at 563.0 million euros in the year, a 14% growth compared to the 494.3 million euros in 2012, in line with the revenue growth.
- Sales, General and Administrative expenses (SG&A)⁵ totaled 379.0 million euros in the year, an 18% increase compared to the previous year. This evolution was mainly due to:
 - An increase in marketing and acquisition expenses due to the significant mobile base growth during the year, increase which was compensated by a decrease in ADSL churn, as discussed above in the "Customers" section.
 - An increase in mobile expenses, resulting from handset rental expenses.
 - The stabilization of other SG&A expenses (customer care, personnel, network and IT systems, other business lines and other expenses) in the quarter compared with the same period of last year, demonstrating strong operational leverage once more.
- EBITDA⁶ grew by 7% to 184 million euros in 2013, compared to 172.7 million euros in 2012. As a percentage of revenues, the EBITDA margin was at 17.6%. EBITDA for the year was inside 2013 guidance of between 175 and 195 million euros.
- Net profit for the year grew by 9% to 67.6 million euros, an increase in line with the EBITDA growth. Net profit for the year represented 6% of revenues.

⁴ Gross margin: Revenues minus the part of network and interconnection costs which is variable, mainly ULL monthly fees and interconnection costs.

⁵ SG&A expenses: Staff costs, other operating expenses costs and the part of network and interconnections costs which is a one off or not variable, mainly ULL set-up fees and other network costs.

⁶ EBITDA: operating profit with depreciation and amortization expenses added back.

Jazztel PLC

Strategic Report

Capital investment

- The Company's investments amounted to 294.3 million euros in 2013, a 170% increase compared to the 108.8 million euros invested in 2012.
- This significant increase was due to the start of investments in the FTTH network deployment during the year, as was mentioned in "Deployment of the fibre-to-the-home (FTTH) network" section.
- Nonetheless, investments for the period were below the Company's target of between 350 and 375 million euros mainly due to savings in the FTTH deployment cost, as real cost per household passed is approximately 20% below the cost budgeted in the business plan.

1.3 Other highlights

- On April 9th, the Ibex Technical Advisory Committee decided to include JAZZTEL in the benchmark Ibex 35 index as of April 23rd.
- On April 17th JAZZTEL announced its goal of passing with FTTH 900,000 homes in Barcelona, with a 171 million euros investment in the city, an investment which creates 3,400 jobs.
- On April 23rd JAZZTEL announced its goal of passing with FTTH 120,000 homes in Malaga, with a 31 million euros investment in the city, an investment which created 700 jobs.
- On May 13th, the Board of Directors of the Company resolved to approve an Extraordinary Remuneration Plan 2013-2018. This plan entails the delivery of up to 3,285,000 shares of the company to its management team in 2018 if the share price exceeds certain levels already set out in the plan.
- On June 13th, JAZZTEL held its Annual General Shareholders Meeting. All the points on the agenda were approved at the meeting, at which 41.88% of the share capital of the Company was present or represented.
- On August 20th, JAZZTEL launched a new promotion whereby new ADSL customers can choose to buy a 32 inches Samsung Smart TV for only 10 additional euros per month over 24 months. Additionally, customers that subscribe to this promotion enjoy Canal+ Liga and Canal+ Liga de Campeones without any additional cost until 2014.
- On October 15th, JAZZTEL launched the SIN prepaid tariff for its Jazzcard Mobile service. This tariff eliminates the call set-up fee, the minimum monthly consumption and the minimum contract period and charges 5 cents per minute to any national operator. Additionally, this tariff charges 3 cents per minute to any international destination and allows the addition of mobile data from 2.5 euros per month.
- On October 17th, JAZZTEL started the commercialization of its fibre-to-the-home (FTTH) products. The first FTTH product of the company is commercialized in the following services:
 - A fibre-to-the-home connection with 100 Mb download and 10 Mb upload for 42.94 euros per month.
 - A fibre-to-the-home connection with 100 Mb download and 10 Mb upload and a mobile service with 100 minutes of phone calls and 100 Mb of data for 42.94 euros per month.
 - A fibre-to-the-home connection with 100 Mb download and 10 Mb upload and a mobile service with unlimited phone calls and 1 GB of data for 52.94 euros per month.These offers were substituted in January 2014 by a new portfolio of FTTH services as described below.
- On October the Company signed with France Telecom España, SAU the renewal of its mobile virtual network operator wholesale agreement. This agreement, which will be in force until January

Jazztel PLC Strategic Report

31st, 2018, gives continuity to the mobile services JAZZTEL already provides and improves the conditions of the previous agreement, including new products and services. These new services include 4G/LTE services as well as the commitment by both parties to carry out their launch as soon as possible. The renewal of the mobile virtual network operator agreement is a major milestone in the company's current strategy. In addition to assuring mobile services for the next 4 years, the agreement's new services and conditions will allow the strengthening of the current convergence strategy of the company, which is currently a central part of JAZZTEL's success, allowing the company to offer customers a complete range of telecommunication services at highly competitive prices while the company increases its revenues and margins and increases customer loyalty. Additionally, the launch of 4G services together with fibre-to-the-home (FTTH) services, provides the technological basis to ensure JAZZTEL's position as a leading innovator in the market.

- On November 7th, the Company announced that Mr. Gavin Mathew Morris had resigned from the Board of Directors. Mr. Morris, who was deemed a Nominee Director representing Governance for Owners European Focus Funds (GOEFF), resigned as the fund's stake in the company fell below 5%. This decision was a result of client instructions received by GOEFF which gave rise to a reduction in its level of investment in several companies, including JAZZTEL.
- During the month of January 2014, JAZZTEL launched its new range of fibre-to-the-home (FTTH) products. These products are the following:
 - Fibra 20 Mb: A FTTH connection with 20 Mb download and 2.5 Mb upload for 15.95 euros per month.
 - Pack Sin Límite Fibra 50: A FTTH connection with 50 Mb download and 5 Mb upload for 19.95 euros per month.
 - Pack Sin Límite Fibra 200: A FTTH connection with 200 Mb download and 200 Mb upload for 24.95 euros per month.

A mobile service with unlimited calls and 1 Gb of data can be added to the 50 Mb and 200 Mb services for an additional 10 euros per month.

2. Strategy

2.1 Company's strategy

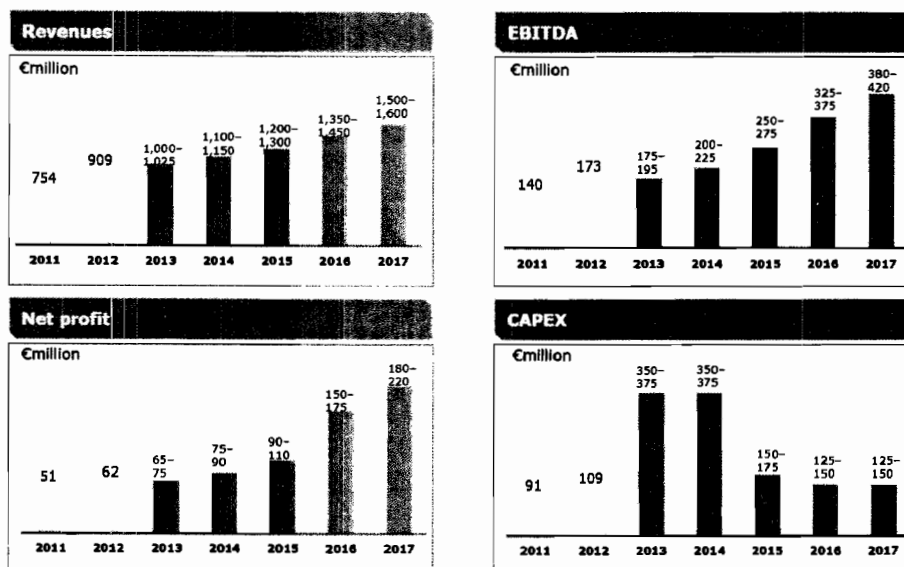
- On March 2013, the Company announced a Business Plan for the 2013-2017 period.
- The main objective of this business plan is to increase the cash flow generation and returns of the Company by continuing to increase its broadband customer base and managing it more efficiently.
- In order to achieve the abovementioned objective, the Company bases its strategy around two main ideas:
 - Convergence: Selling mobile services to broadband customers which increases customer satisfaction and retention.
 - Deployment of a fiber-to-the-home (FTTH) network: Substituting the actual DSL/copper infrastructure with fiber will allow the Company to hold a better competitive situation in the market and increase customer margins and satisfaction.
- The Group will leverage on two key assets to achieve its business plan:
 - A proprietary network: comprising the following assets:
 - o Backbone: 20,635 kilometers.
 - o Local access fiber: 6,954 kilometers of local access fiber.
 - o ULL local exchanges: the Company has deployed equipment in 1,074 incumbent's ULL local exchanges which give access to more than 75% of the fixed lines in Spain.

Jazztel PLC Strategic Report

- Fiber-to-the-home (FTTH): the Company covers with its own FTTH network 1,204,357 households in Spain and has an agreement with Telefónica to cover 3 million in 2015.
- Proprietary call centers: Best-in-class product and customer service achieved through the operation of 3 proprietary call centers located in Chile, Colombia and Spain.

2.2 Main financial assumptions

- The main financial assumptions of this business plan were the following:



- The main hypothesis which management considers key drivers for management projections include the following:
 - Customer growth
 - Revenues
 - Gross margin
 - Sales, general and administrative costs (SG&A)
 - Investments
- The historical evolution and the projections included in its 2013-2017 business plan are the following:

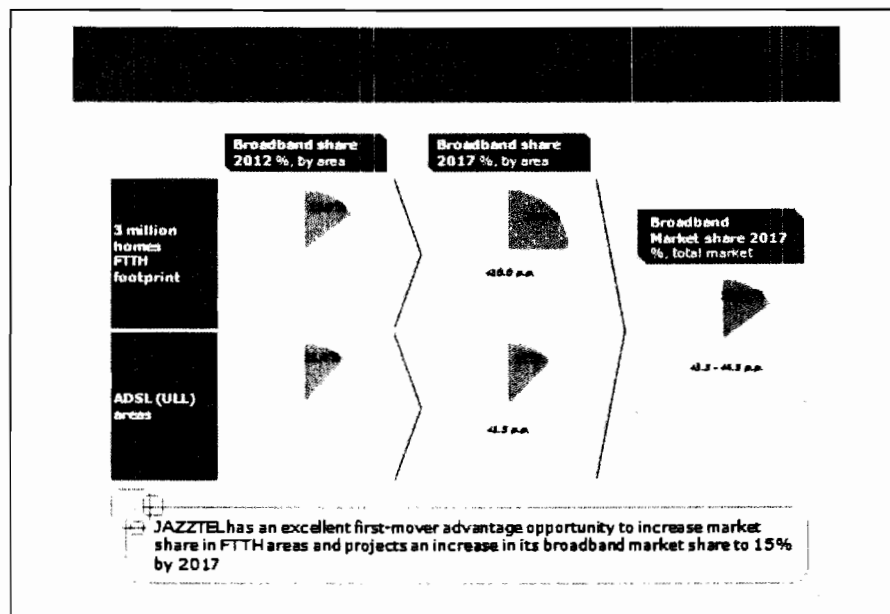
Customer growth

- As it has been mentioned above, the Group's business plan is mostly dependent on the growth of its broadband customer base, the percentage of this base which is on fibre (FTTH) products and the growth of its mobile base.
- Broadband customer base:
 - Recent growth and projections included in the business plan for the broadband customer base are the following:

000s services	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Broadband customers	1,103	1,318	1,426	1,575-1,600	1,700-1,750	1,825-1,875	1,950-2,000

Jazztel PLC Strategic Report

- FTTH customer base:
 - As the company expands its FTTH network during 2014, management expects to migrate most of its existing customers in the FTTH footprint to FTTH services. Existing customers in FTTH areas account for approximately 15% market share in those areas.
 - Additionally, management expects to increase its market share in those areas by ten percentage points to 25% in the next four years.



- As a result, projections included in the business plan for the percentage of the broadband customer base which will be on FTTH services are the following:

000s services	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
% Broadband base	0.0%	0.0%	0.4%	15%	27%	28%	30%

- Mobile customer base:
 - An important part of the strategy of the company is selling mobile services to its broadband base, as it has observed that customers that have several services with the company have a lower churn (rotation rate).
 - Take up of mobile services by the broadband base has grown significantly over the last years and management expects it to continue, as convergent packages give a price advantage to customers.
 - As there is potentially two or three mobiles per household (broadband connection), management believes mobile services will grow at a faster rate than broadband services.
 - As a result, projections included in the business plan for mobile services are the following:

Jazztel PLC Strategic Report

000s services	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Mobile services	142	343	1,166	1,200-1,300	1,650-1,750	2,000-2,100	2,300-2,500
Mobiles/BB connection	0.13	0.26	0.82	0.79	0.99	1.11	1.22

- As it can be seen, strong mobile take up has caused that 2014 management projections have almost been met in 2013.

Revenues

- Management expects revenues to increase during the next years.
- Revenue growth will come mainly from the following sources:
 - Broadband base growth: Broadband revenues will increase as the broadband customer base increases.
 - Mobile services growth: Mobile revenues will increase as mobile services increase due to the strong uptake of mobile services by broadband customers mentioned above.
- Recent evolution and projections included in the business plan for revenues are the following:

€million	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Group's revenues	754	909	1,044	1,100-1,150	1,200-1,300	1,350-1,450	1,500-1,600
% Retail	73%	75%	78%	78%	80%	81%	82%
% Wholesale	21%	20%	18%	17%	16%	15%	14%
% Business	6%	5%	4%	5%	4%	4%	4%

Gross margin

- Management expects gross margin to increase during the next years.
- Reasons for the gross margin to increase are the following:
 - Revenue increase as it has been mentioned above.
 - The gross margin of the retail division increases on its own, as the company starts to connect customers with FTTH services, services which have significant gross margins as the Company does not have to pay any fees to Telefónica to use its copper access, as it was the case with ADSL services.
 - The revenue mix change, as growth happens in the divisions with higher gross margins, and lower gross margins divisions, as wholesale, grow at a slower pace, therefore increasing the overall gross margin of the Company.

Jazztel PLC Strategic Report

- Recent evolution and projections included in the business plan for gross margin are the following:

€million	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Gross Margin	418	494	563	600-625	675-725	775-825	875-925
GM as a % of rev.	55%	54%	54%	54%	56%	57%	58%

Sales, general and administrative costs (SG&A)

- The Company divides its SG&A expenses in three main components:
 - Subscriber acquisition costs (SAC) for broadband and mobile
 - Mobile opex
 - Other operational opex
- Subscriber acquisition costs:
 - One of the main costs affecting management projections and margins are the costs related to acquiring new broadband and mobile customers (SAC costs).
 - SAC costs include:
 - costs related to the provisioning of the service: unbundling set-up fees, logistics, number portability fees and back office costs.
 - Sales costs as commissions paid to external distributors for selling the Group's services, marketing costs, online sales costs and sales platforms costs.
 - Subscriber acquisition costs are fully expensed in the Group's profit and loss account and greatly impact the projections of the operating profits (EBITDA) of the Group.
 - Subscriber acquisition costs have grown significantly in past years, due to the Group's broadband customer base growth and more recently to mobile services growth.
 - As customer base growth stabilizes, SAC costs will tend to stabilize in the Group's profit and loss account.
 - Nonetheless, management projected SAC per customer addition to increase in future years in its business plan, in order to cover a potential increase of competition in the market.
- Mobile opex:
 - Mobile opex includes the cost of leasing the handsets that are rented by customers.
 - These costs grow in line with the mobile customer base growth.
- Other operational opex:
 - Other operational opex costs include:
 - Network costs and information and technology (IT) costs.
 - Customer care costs.
 - Staff costs.
 - Costs related to the corporate and wholesale businesses.
 - Bad debt costs.
 - Other operating expenses and overheads.

Jazztel PLC Strategic Report

- Management believes that general and administrative costs growth will be slower than gross margin growth, therefore increasing the operating margins (EBITDA) of the Company.
- Slower G&A costs growth is the result of economies of scale, as the Company operates a proprietary network, therefore, additional costs from operating the network, as a result of customer base growth, are limited.
- Recent evolution and projections included in the business plan for sales, general and administrative costs are as follows:

€million	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Total SG&A expenses	279	322	379	~400	~425	~450	~500
% SAC	49%	47%	47%	37%	36%	31%	30%
% mobile	1%	3%	10%	12%	14%	19%	21%
% other	50%	50%	43%	51%	50%	50%	49%

Investments

- A telecommunications business requires continuous investments in order to operate its network and manage customer base growth.
- In 2013 investments have increased significantly, as the Group has started to deploy its fiber-to-the-home (FTTH) network with the aim to cover 3 million households with this network in 2013 and 2014.
- FTTH deployment investments will continue during 2014.
- Going forward, and once the deployment of 3 million households with fiber (FTTH) is finished, FTTH investments will mainly be on FTTH customer equipment (CPEs).
- A fully owned FTTH network will allow the Group to offer advanced broadband services, increasing the quality offered to its customers as well as increasing the margin obtained from them.
- Recent evolution and projections included in the business plan for investments are as follows:

€million	2011	2012	2013	2014e	2015e	2016e	2017e
Group's investments	91	109	294	350-375	150-175	125-150	125-150
% FTTH	0%	0%	60%	80%	52%	36%	42%
% Other	100%	100%	40%	20%	48%	64%	58%

Jazztel PLC

Strategic Report

2.3 Achievement of main assumptions

- For the first year of the published 2013-2017 business plan, the year 2013, management projections were met, as shown in the following table:

	2013	
	Actual	Expected
ADSL services (000s)	1,426	1,425-1,450
Mobile services (000s)	1,166	750-850
Revenues (€m)	1,044	1,000-1,025
EBITDA (€m)	184	175-195
Net Profit (€m)	67	65-75
Investments (€m)	294	350-375

3 Risks and uncertainties

As in any future projections, certain assumptions in the Business Plan are subject to risks and uncertainties that may cause targets not to be met. These risks and uncertainties are discussed below.

3.1 Business Risks

Competitive situation

The Group operates in a competitive market which is subject to changes, price pressures and product improvements by competitors. The Group believes that its growth assumptions are reasonable according to its recent performance and its expected market trends. Nonetheless, the Group is subject to its growth targets not to be met due to improved or lower priced products by competitors which may make the Group to not be able to grow or retain its customer base or if it does, do it with lower revenues or margins than expected.

Market growth

The Group's success depends, in part, on continued growth in the use of telecommunications services and new technology adoption by customers in Spain. Telecommunication services usage and new technology adoption has grown continuously in Spain in the last years, and management believes this growth will continue in the future. Some issues concerning the increased use of these services, including security, reliability, cost, ease of access and quality of service, may affect the development of the market for the Group's services. The Group cannot be certain that demand for its services will develop at the volume or prices anticipated.

Third party agreements

The Group depends on agreements with third parties in order to deploy its network and offer some of its services, third parties which in some cases are its competitors. Nonetheless, the Group cannot be sure that these third parties will continue to provide these services in the future or will provide them in the time and quality required. However, relationships with these third parties have been always satisfactory in the past, the Company signs contracts which in many cases last for several years, the Company diversifies its suppliers when possible and some of these relationships are regulated.

Jazztel PLC

Strategic Report

Regulatory changes

The Group's ability to deploy its network and provide its services depends upon the success of the implementation of Spain's liberalized telecommunications regulatory regimes. However, many aspects of the laws and regulations applicable to the telecommunications industry in the EU are new and developing. As a result, it is difficult to predict how regulators will interpret regulations or assess compliance and what enforcement action, if any, they may take.

The Company's network costs depend largely on prices that are regulated. The Company's assumption is that these costs will remain constant in future years. Management cannot be sure that this hypothesis is correct and the regulator might decide to increase some of these regulated prices in the future.

Changes in technology

The telecommunications industry is subject to rapid and significant changes in technology. Such changes may occur at any time and could affect the Group's operating results. As new technologies develop, the Group may be placed at a competitive disadvantage and competitive pressures may force it to implement new technologies at substantial cost to retain its competitive position. In addition, competitors may implement new technologies before the Company is able to, allowing them to provide lower prices, enhanced services and better quality technologies, resulting in quicker penetration of markets. In recent years, management has made an effort to implement the latest technology in its network, such as the VDSL2 technology and the innovative fibre-to-the-home (FTTH) network, therefore maintaining the Company's assets at the forefront of technological innovation, even ahead of some of its competitors.

Organization and human resources

The Company has grown very rapidly in the past years. In order to continue growing and offering services with the same quality the Company will have to grow and adapt its organization to its new situation. The Group cannot assure that it will grow its organization at the pace required or that it will be able to find and attract the human capital required. Nonetheless, in the past, the Company's human resources policy has been very effective adding that human capital to the organization and its remuneration policy and the attractiveness of its project have been sufficient to attract the human resources required.

Maintenance of assets and capital expenditure

The continued efficient operation of the Group's operating assets is very important to the Group's future performance. The Group believes that its historic and proposed capital expenditure program will be sufficient to meet this objective. The Group is able to amend the amount and/or timing of its capital expenditures to manage working capital and liquidity. This is monitored on a regular basis.

3.2 Financial risks

Financing risk

The Group periodically seeks and signs financing agreements to fund its investments projects and its operations. The availability, quantity and cost of this financing depends on the Company's business and financial performance as well as other factors such as financial institutions and market's situation which in turn are dependent on other factors such as political and macroeconomic environment which are beyond the Group's control. The Group has a policy of financing its business with different types of instruments and using financial institutions with different backgrounds in order to manage this risk. Additionally, it is the policy of the Group to keep a sufficient cash position and unused financing lines in its balance sheet in order to be independent of changes in political or macroeconomic situation.

Jazztel PLC

Strategic Report

Liquidity risk

The Group's liquidity position and its ability to meet future obligations is dependent on its future financial and operating performance, which, in turn, is subject to general economic and competitive conditions and to financial, business and other factors, many of which are beyond the Group's control, as explained in the "Business Risk" section above.

The Directors believe that the Group will have sufficient cash flow from the Group's operations to meet its liabilities as they fall due for a period of 12 months from the date of the financial statements. If the Group were unable to generate sufficient cash flow from operations to meet its obligations in respect to its indebtedness, the Group believes it could take certain actions, including delaying or reducing capital expenditure, attempting to restructure or refinance its indebtedness, selling material assets or operations or seeking additional equity.

The Directors of the Group consider that the reasons mentioned above justify the application of the going concern basis in preparing the annual report and accounts. See Note 1 to the Financial Statements.

Interest rate risk

Part of the Group's debt has variable interest rates which expose the cash flow of the group to interest rate fluctuations. In managing its exposure to interest rate fluctuations, the Group's objectives are to obtain debt and to match the interest payments with fixed rate deposits in the same currency as the debt. Changes of about 1% in interest rates do not have a significant impact on the results of the Group.

It is the Group's policy to obtain 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.

Currency risk

Although the Group is incorporated in the United Kingdom, its operations are mainly in Spain and are financed in Euros. Almost all the Group's cash is in Euros. Therefore currency rate fluctuations have a limited impact on the Group.

3.3 Other risks

Macroeconomic environment

Macroeconomic conditions have significantly deteriorated in Spain as a result of the international economic crisis. The macroeconomic environment can affect the Group through a decrease in household expenditure and its effect in the usage of telecom services and technology adoption. Nonetheless, the telecom market has proven to be very resilient to the macroeconomic environment and telecom services usage and technology adoption have continued or even accelerated growth during the crisis.

4 Employees

- The Board of Directors of the Company is comprised of 9 members, 5 of which are male (56%) and 4 female (44%).
- As of December 31st, 2013, the Group employed a total of 4,104 people, 559 in its headquarters in Madrid and 3,545 based in its three call centres in Spain and South America.

Jazztel PLC Strategic Report

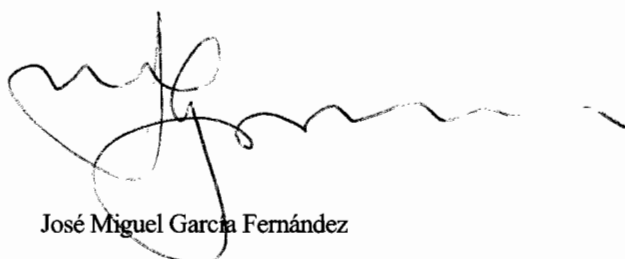
- The breakdown of employees in terms of gender and category as of December 31st, 2013 is as follows:

	Male	% male	Female	% female	Total	% total
Key management personnel	20	83%	4	17%	24	0.6%
Management personnel	82	67%	41	33%	123	3.0%
Supervisors	236	62%	144	38%	380	9%
Administrative personnel	6	19%	26	81%	32	1%
Call centres personnel	1,965	55%	1,580	45%	3,545	86%
Total	2,309	56%	1,795	44%	4,104	

- The company's policies regarding employees can be found in the following Internet link:

<http://corporativo.jazztel.com/unete-a-nosotros/que-te-ofrecemos>

Approved by the Board of Directors
and signed on behalf of the Board of Directors



José Miguel García Fernández
Chief Executive Officer

February 26th, 2014

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

INTRODUCTION

This report has been prepared in accordance with Schedule 8 of the UK Large and Medium-sized Companies and Group (Accounts and Reports) Regulations 2008. As required by the Regulation, a Resolution to approve this report must be proposed at the Company's Annual General Shareholders' Meeting at which the financial statements will be approved.

This report presents information relating to remuneration and transactions paid to the Board of Directors and to other key management personnel in the Group. That information is presented in accordance with the clarity and conciliation requirements established in the Accounting Regulation.

In accordance with recent modifications in UK legislation referred to corporate governance policies and with the purpose of providing more transparency to the Directors' Remuneration Report, it has been divided into two clearly differentiated sections: the Company's Remuneration Policies and the effective Remuneration of both Directors and other key management personnel of the Company.

For the non-executive Directors, the remuneration is configured on a single concept relating to their membership of the Board of Directors.

In case of the executive Directors and other key management personnel the remunerations are broken down into two groups (a) monetary remunerations and (b) share-based remunerations.

With respect to the monetary remunerations, the basic concepts are salary, social benefits and variable remuneration. The variable remuneration is configured on a range between 70% and 100% of the fixed salary of each Director or manager. The executive Directors will have a percentage of 100%. The collection of the aforementioned percentage will be conditioned to the fulfillment of the personal targets and Company's targets being, in the case of the executive Directors, only applicable Company's targets. The collection is set according to the levels of compliance previously fixed and approved by the Board of Directors, these levels may imply to exceed the percentage established (70%-100%) on the thresholds previously fixed in case of over compliance.

In the case of the share-based remuneration there are some plans in force that include, among others, mechanisms of share options and delivery options. Each plan has different exercise periods and characteristics that are detailed in this report.

The Chairman of the Appointments and Remuneration Committee, according to the abovementioned regulation which aims at enhancing transparency concerning the Remuneration Policy, declares that the most significant changes made in that respect during financial year 2013, which is the object of this report, are:

- The Annual variable remuneration or bonus which was fixed at a maximum of 50% of the gross salary of the beneficiaries ranges now from 70% to 100% of the salary depending on the beneficiary. Such increase has been due to the intention of retaining and properly awarding those executives by aligning as much as possible their remuneration with the fulfillment of the company's results.
- The Independent Directors, according to corporate governance recommendations, have waived the awarding, now or in the future, of any remuneration linked to the share price.
- In relation to the foregoing paragraph and due to the aforementioned waiver, the monetary remuneration of the Independent Directors has increased from €42,000 per year to €90,000 per year.
- A new Share Option Plan has been ratified by the 2013 Annual General Shareholders' Meeting (the Extraordinary Variable Compensation Plan 2013-2018) which has been granted in full to the Executive Directors and to the members of the Executive Committee of Jazz Telecom SAU.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

REPORT ON REMUNERATION POLICIES

The Company establishes its remuneration policies through the body for this purpose, the Appointments and Remuneration Committee. The work of this Committee is to design and to plan the remuneration policy of the Company and to submit any conclusions to the Board of Directors which finally approves them. As of the date of presentation of this report, the Committee is composed of Mr Pedro Ángel Navarro (Chairman), Ms Elena Gil García, and Ms María Antonia Otero Quintás.

No member of the Committee has any personal financial interest (other than as a shareholder), or conflicts of interest arising from their Board membership or their day-to-day involvement in the development of the business. The Committee makes recommendations to the Board of Directors. No Board member participates in discussions concerning their own remuneration.

The Appointments and Remuneration Committee makes use of public domain reports issued mainly by entities specialised in Human Resources such as the Hay Group, Towers Watson, Mercer HR, Price Waterhouse and Spencer Stuart and other companies specialised in recruiting. The Company's policy is to determine the need for contracting specialised external services on a case-by-case basis.

The remuneration policy for 2013 is applicable to those Executive Directors who have held positions during the year 2013, either with a labour contract (Mr José Miguel García Fernández) or with a service contract (Mr José Ortiz Martínez), to Non Executive Directors and to Other Key Managers.

The policy put forward in this Report is in line with the existing to date and what was approved, with 60.164% votes in favour, 39.189% against and 0.647% abstentions in the 2013 General Shareholder's Meeting held on 13 June 2013 as a part of the approval of the Directors' Remuneration Report. The application of this policy will be submitted to approval in the next General Shareholders' Meeting and it will come into effect from that moment

REMUNERATION POLICY

Remuneration packages for Executive Directors and Other Key Management personnel are designed to attract, motivate, and retain them. The Group needs these high-calibre personnel in order to consolidate its position in the market and thus is offering them a remuneration for their contribution to the increase of share price of the Company. The performance measurement of Executive Directors and Other Key Management personnel and the determination of their remuneration package are undertaken by the Appointments and Remuneration Committee.

The Board of Directors shall determine the remuneration for Non-Executive Directors within the limits set out in the Articles of Association of the Company.

Employees' remuneration policy is focused on attracting, developing, and retaining the talent necessary for achieving the best results possible. Remuneration regime was established in line with market trends, where the Company aims at striking a competitive balance based on a middle ground position among its competitors in terms of fixed salaries and benefits linked to the short term while offering more generous variable salaries in an effort to meet long-term objectives, plans and incentives that ensure low turnover for critical talent among the staff.

When it comes to considering the incorporation of a new Director or key manager, it will be applied the dynamic established in this remuneration policy modulated according to the market conditions as well as the individual competences of the Director or manager. These aspects will be valued and applied by the Appointments and Remuneration Committee and when appropriate approved by the Board of Directors in the case of the executive Directors.

The remuneration package for Executive Directors and Other Key Management personnel is made up of five main components:

Jazztel PLC
Directors' remuneration report

Remunerative concept	Operation	Implementation	Tied to performance
Salary	Salary is divided into twelve monthly payments plus two extraordinary payments.	Salaries are reviewed by the Appointment and Remuneration Committee. There are no proposals of increasing for 2014.	N/A
Membership of the Board of Directors	For membership of the Board of Directors the Executive Directors receive a remuneration	The remuneration is equivalent to €42,000 and it is divided into twelve payments	N/A
Social Benefits	It mainly includes company car, private health insurance and life insurance	Private health insurance and life insurance granted are equivalent to those granted to the rest of the employees. The company car is chosen by the Director within the fixed quantitative limits according to their position and in line with the market	N/A
Variable remuneration	Bonus referenced to gross salary that ranges from 70% to 100% of the gross salary	Variable remuneration ranges between 0% and the specifically fixed percentage for each Director or manager (which ranges from 70% to 100% depending on the Director or the manager) except for a key management member of those included in the scope of this policy whose percentage of the variable remuneration has remained at 30%.	<p>In the case of Executive Directors, 100% of the targets are Company's targets and are fixed in the Business Plans in force. For this purpose fulfillment indicators are set, both commercial and economic, such as revenues, EBITDA and others. Such indicators are set annually and are approved by the Appointment and Remuneration Committee. Each indicator has a defined weight in the Director remuneration that ranges between 0% and the percentage that is set. The collection is set according to the levels of compliance previously fixed and approved by the Board of Directors, these levels may imply to exceed the percentage established (70%-100%) on the thresholds previously fixed in case of over compliance.</p> <p>In the case of the other key management personnel the variable remuneration is calculated according to the Company's targets and to the personal targets.</p>

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Share-based payment plans	The Company has several share-based payments plans	Share-based payments plans include among others, share options mechanisms and delivery of shares Each plan has periods of exercise and different characteristics which are described in this report. The awards are carried out as proposed by the Appointments and Remuneration Committee and approved by the Board of Directors according to the circumstances of each Director.	Plans are designed according to the Company need to align shareholder's interests and managers's interests. The link between remuneration and shares permits to tie the Directors with the creation of economic value for shareholders.
---------------------------	--	--	--

There is only one retributive concept for the Non-Executive Directors:

Remunerative concept	Operativa	Aplicación	Vinculación con rendimiento
Membership of the Board of Directors	For membership of the Board of Directors the Non-Executive Directors receive a remuneration	The remuneration is equivalent to €90,000 and it is divided into twelve payments	N/A

FORECAST IN THE EVENT OF LOSS OF OFFICE

Below we describe the general rules to be applied in the event of loss of office. In case of special rules, as it is the case of the CEO who has a special regime, it will be detailed case by case.

Voluntary redundancy by the employee:

In case of voluntary redundancy by a Director or by an employee an advance notice of 15 days will have to be given. As the period to fulfill the Company's targets will be the calendar year, being an employee at 31 December shall be a requirement for obtaining the bonus.

The Director or the employee will be entitled to request the liquidation of the share options plans on the expired tranches up to the voluntary redundancy date. The request will have to be made within the 15 days of the advance notice.

Dismissal of the Director or of the employee:

In case of dismissal, the general regime establishes a legal compensation of 45 days per year's work for the Director or for the employee which will be calculated from the date they joined the Company to 12 February 2012, plus the compensation of 33 days per year's work from 13 February 2012 to the date of dismissal provided that the dismissal is declared to be an unfair dismissal by a final judgment, in case of a dismissal recognized by JAZZTEL or in case of an agreement reached in judicial or extrajudicial conciliation before the competent body for these purposes.

As the period to fulfill the company's targets will be the calendar year being an employee at 31 December shall be a requirement for obtaining the bonus.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

The Director or the employee will be entitled to request the liquidation of the share options plans on the expired tranches up to the dismissal date. The request will have to be made within the subsequent month after the dismissal date.

Specific rules of certain share options plans in force in the event of termination of the labour relationship:

Furthermore in the following assumptions he will be entitled to request the proportional part of the plans in force which apply to him for the time elapsed from the granting to the date of termination of the employment relationship, provided that it is based in one of the following causes:

- (a) Retirement or early retirement at Company's request either in an individual way or tied to a collective dismissal.
- (b) Total permanent disability, full permanent disability or sever disability as recognized by the competent public health body or by final judgment that give rise to the termination of the labour or mercantile relationship with the Company,
- (c) Death of the Beneficiary.
- (d) Forced termination of the Beneficiary's labour or mercantile contract at JAZZTEL's or Jazz Telecom's sole discretion or if Jazztel or Jazz Telecom forces the Beneficiary to resign for reasons other than a disciplinary or fair dismissal.
- (e) Termination of the labour relationship at the Beneficiary's request due to a serious and culpable breach of the entrepreneurial obligations of JAZZTEL or Jazz Telecom under what is set out in article 50 of the Spanish Workers Statute and declared by a final judgment, in the event of an unfair dismissal as such recognized by JAZZTEL or by Jazz Telecom or so declared by a final judgment or by virtue of an agreement reached in judicial or extrajudicial conciliation before the competent body for these purposes.

In this case the Beneficiary will consolidate the number of shares that proportionally correspond to him in the period lapsed until the occurrence of any of the assumptions formerly mentioned.

GROSS SALARY

The gross salaries of Executive Directors and Other Key Management personnel are determined by the Appointments and Remuneration Committee. Likewise, when Board members or management personnel change their position or area of responsibility, the same Committee will determine their remuneration. When deciding appropriate amounts, the Appointments and Remuneration Committee will consider the Group as a whole and will base their decision on objective analysis or studies. Salaries could be reviewed annually.

In addition to a gross salary, Executive Directors and Other Key Management personnel also receive remuneration-in-kind, mainly in the form of a company car, private health insurance, and life insurance.

ANNUAL BONUS OR VARIABLE REMUNERATION

The Appointments and Remuneration Committee will present the Board of Directors with a proposal regarding the objectives that must be met each financial year for a cash bonus to be paid. When setting the relevant parameters for the bonus, the Committee takes these objectives into account. The Committee believes that any incentive remuneration awarded should be aligned with the interests of the Company's shareholders and that the main consideration regarding those interests is total shareholder return. Furthermore, the success of the different business areas for which the Executive Directors and Other Key Management personnel are responsible must also be taken into account together with the extent to which the strategic objectives set by the Committee are being met.

The Company policy is that a considerable part of the remuneration of the Executive Directors and Other Key Management personnel is determined according to their performance. As it is mentioned below, the Executive Directors and Other Key Management personnel can receive an annual variable remuneration referenced between 70% and 100% of their gross salary in addition to the benefits obtained by participating in share option plans and in other plans. The variable remuneration has changed from a percentage of 50% to a range between 70% and 100% depending on the Director. Such modification was proposed by the Appointments and Remuneration Committee and approved by the Board of Directors at its meeting held on 29 April 2013.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

In 2013 and according to what was approved on 7 February 2007 by the Board of Directors, the variable remuneration policy for Executive Directors has depended on the Company's results in terms of revenue and profitability as outlined in the 2013-2017 Business Plan.

The collection is set according to the levels of compliance previously fixed and approved by the Board of Directors, these levels may imply to exceed the percentage established (70%-100%) on the thresholds previously fixed in case of over compliance.

SHARE-BASED PAYMENT

At the date of this report, the Company has four share-based remuneration plans which are described below. There is likewise a Plan currently not in force since it has expired in financial year 2013 which is object of this report.

The Company's share-based remuneration plans currently in force do not depend on criteria relating to Company results or productivity.

2008-2012 Share options plan (granted to a group of employees and Directors)

The Company's policy is to grant options to a group of employees and Directors of the Group to attract, motivate, and retain them, enabling said employees and Directors to participate in the long-term growth and the financial success of the Company.

The 2008-2012 share option Plan was approved by the Board of Directors on 27 February 2008. Such plan was ratified by the General Shareholder's Meeting held on 25 April 2008. Under this plan, the directors and Other Key Management personnel are granted share options. The total number of shares upon which options are granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 31 January 2008. A fifth of the options granted are exercisable annually beginning 1 January 2009. All options expired on 31 March 2013. The exercise price of options granted in this plan is € 0.29, which corresponds to Jazztel, PLC's average share price during January 2008. Following a proposal from the Appointments and Remuneration Committee, the Board of Directors approved a modified exercise price of € 0.18 per share on 27 July 2009. Share consolidation carried out in January 2010 resulted in an exercise price of € 1.80 per share.

The General Shareholders' Meeting held on 25 April 2008 approved the granting of options to Directors.

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

The 2008-2012 Share Option Plan expired on 31 March 2013, and thus no more shares options of this plan will be exercised. All options granted in this plan have expired so there are no options pending of exercise at the date of these financial statements.

2013-2016 Share options Plan (granted to a group of employees and to the Executive Directors)

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share options plan, that was ratified by the General Shareholders' Meeting held on 27 June 2012. Under the 2013-2016 Plan the Executive Directors and a group of Managers and Other Key Management personnel of the Company and its subsidiaries are granted share options. The total number of shares upon which options are granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which amounts to a maximum of 4,948,682 shares. Participants must hold the position of Director with the Company or its subsidiaries or their employment relationship shall be in force in order to benefit from this Plan. A quarter of the share options granted is exercisable annually from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price was fixed at € 4.33 per share.

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

Other share-based payments: Extraordinary Variable Compensation Plan (granted to the CEO and to the members of the Executive Committee of Jazz Telecom, S.A.U.).

On 5 November 2009, the Board of Directors approved an Extraordinary Variable Remuneration Plan, tied to the revaluation of the Company's share price in the period from 2009 until 2014. Such Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting held on 10 June 2010.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

The plan was set up for two purposes: a) to acknowledge and remunerate the positive contribution made by the CEO and the Executive Committee members over the last few years to be counted at the moment of approval of the plan in place, and b) to retain and motivate those executives whose continuance and motivation are key to confronting future challenges by the Company in this new period.

This Plan awards an extraordinary Variable remuneration to its Beneficiaries, who are granted the right to benefit from an eventual revaluation of a certain number of the Company's shares assigned by the Board of Directors to each participant in the Plan. The revaluation shall be determined by virtue of the initial and final price of the shares taken into account as a reference revaluation. The Board of Directors may grant compensation rights under the plan on a maximum number of 3,463,000 Company shares, equivalent to 1.43% of the issued capital on the date on which the plan was approved.

The plan will remain in force from 5 November 2009 to 31 May 2014, after which all rights conferred to beneficiaries by the plan which had not been previously exercised will have expired.

Calculation of the variable remuneration will be based on the initial reference price of € 1.8 per share to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be calculated as the weighted average of Jazztel's market share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration, in accordance with the terms and conditions of the Plan.

The beneficiaries' right to receive the extraordinary variable remuneration will partially vest in five tranches on 31 December 2009, 2010, 2011, 2012, and 2013 respectively, each tranche corresponding to 20% of the total variable compensation and without prejudice to the possibility of early vesting and settlement allowed by the plan in accordance with the habitual practice for this type of remuneration scheme. As of 31 December 2013 3,463,000 notional shares have been vested, (692,600 in 2009, 692,600 in 2010, 692,600 in 2011, 692,600 in 2012 and 692,600 in 2013). Of these notional shares vested, 1,120,000 notional shares have been exercised in 2013 (31 December 2012: 51,600 notional shares). The starting date for settlements was 1 July 2010, and the deadline will be on 31 May 2014, without prejudice to the possibility of the early vesting and settlement terms included in the plan in accordance to the standard practice for this type of remuneration scheme.

Other share-based payments: Complementary Plan to the Extraordinary Variable compensation Plan (granted to the CEO and to Executive Committee of Jazz Telecom, SAU)

In their meeting held on 27 July 2011, the Board of Directors agreed, as proposed by the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan to deliver shares from 2011 to 2014. This plan is complementary to the Extraordinary Variable Compensation Plan. The Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting held on 27 June 2012.

The plan was created as a complement to the Extraordinary Variable Compensation Plan linked to the share revaluation in the period from 2009 to 2014 and therefore with the dual purpose of a) acknowledging and compensating the work performed by the CEO of Jazztel, PLC and the members of the Executive Committee of Jazz Telecom, SAU in recent years in steering the Company onto the path of growth and profitability and b) retaining these same executives whose presence and motivation are critical to staying on said path and meeting the challenges of the coming years.

The plan awards Beneficiaries a Variable extraordinary compensation consisting of delivery, on the due date, of an individual package of Company shares previously allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 768,823 shares. This amount is equivalent to 0.311% of Company share capital at 27 July 2011.

The plan will be valid from 27 July 2011 to 31 May 2014 after which all rights granted to the beneficiaries under the plan that have not been exercised will have expired.

The right of the beneficiaries to receive a variable compensation through shares will be vested as at 31 December 2013, without prejudice to the early vesting and settlement terms included in the plan as is standard practice in this type of compensation scheme.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Other share-based payments: 2013-2018 Extraordinary Variable Compensation plan (granted to the Executive Directors and to the Executive Committee of Jazz Telecom SAU).

On 13 May 2013, the Board of Directors of the Company agreed as proposed by the Appointments and Remuneration Committee, to approve an Extraordinary Compensation Plan to deliver shares from 2013-2018. The plan was ratified by the General Shareholder's Meeting held on 13 June 2013.

The plan was created with the double purpose of a) acknowledging and compensating the positive work performed by the CEO and the Secretary of the Board of Directors of Jazztel, PLC and the nine members of the Executive Committee of Jazz Telecom, S.A.U. in recent years in steering the Company onto the path of growth and profitability, and b) retaining these same executives whose presence and motivation are critical to staying on said path and meeting the challenges of the coming years outlined in the 2013-2017 Business Plan.

The plan awards Beneficiaries variable extraordinary Compensation consisting of delivery, on the due date, of an individual package of Company shares previously allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 3,285,000 shares. This amount is equivalent to 1.3% of Company share capital at 13 May 2013.

The plan will be valid from 13 June 2013 to 13 May 2018, after which all rights granted to the beneficiaries under the plan which have not been previously exercised will have expired.

The beneficiaries' right to receive variable compensation through shares will be vested at 15 March 2018, without prejudice to the possibility of early vesting and settlement terms allowed by the plan with the habitual practice for this type of remuneration schemes.

Settlement will be calculated based on the average price in February and the first 14 days of March 2018. In this respect if the aforementioned average price of the Jazztel share is equal to or higher than € 9.28, which would represent a minimum share revaluation of 63.52% over the closing price on Monday, 13 May 2013, the beneficiaries will receive 100% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under € 9.28 but equal or higher than € 8.64, which would represent a minimum share revaluation of 52.25% of the closing price on Monday 13 May 2013, the beneficiary will receive 75% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under € 8.64 but equal or higher than € 8, which would represent a minimum share revaluation of 40.97% of the closing price on Monday 13 May 2013, the beneficiary will receive 50% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under € 8, the beneficiary will not receive any of the awarded shares. According to the plan, technical adjustments could be made to shares and/or amounts included in the package in case of variations in the share value such as share grouping, capital increases, etc.

PENSION PLANS

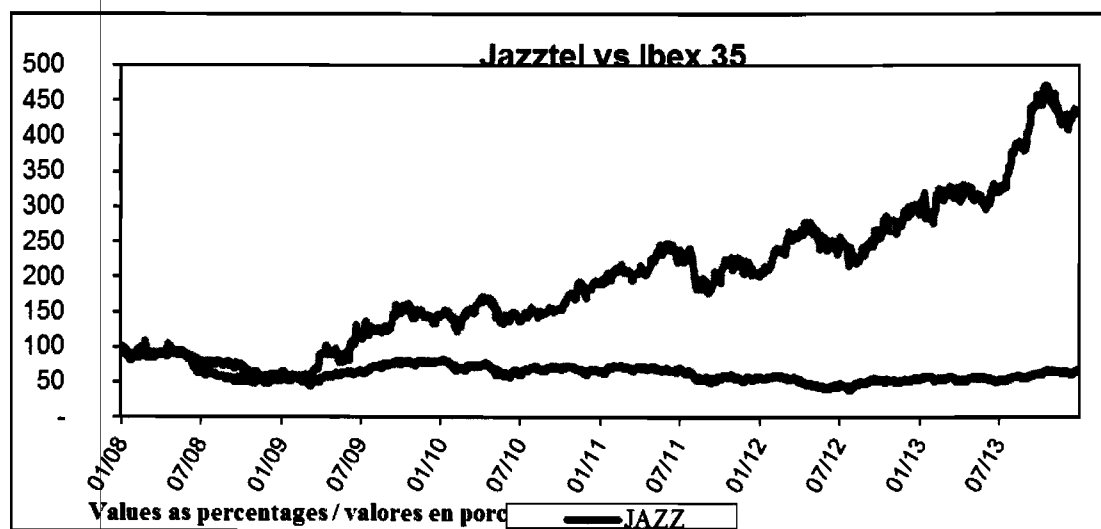
The Company does not have any pension plans.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

PERFORMANCE GRAPH

The following graph compares the performance of the Company's share price with that of Spanish stock exchange index, IBEX 35. The index will not be used in any way by the Company to determine payments under the annual incentive scheme for Executive Directors.



REMUNERATION OF THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER IN THE LAST FIVE YEARS

	Salary+Membership of the Board of Directors+Taxable Benefits(€)	Variable remuneration (Amount / % achievement)	Share-based remuneration (*)	Total Remuneration(€)
2013	257,581	200,898 / 100%	740,880	1,199,359
2012	261,273	100,449 / 100%	0	361,722
2011	245,352	110,449 / 110%	0	355,801
2010	253,223	95,000 / 94.57%	0	348,223
2009	230,508	90,000 / 89.59%	0	320,508

(*) It is not made a comparison between the potential revenue and the real income since for the years object of this analysis there has been no expiration of any plan that have meant a loss of revenue for not fulfilling the conditions of the plan. The years in which there is nil remuneration are due to the CEO decided not to exercise the tranches that could be exercisable and to carry forward them until the end of each Plan.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

DIRECTOR'S AND OTHER KEY MANAGEMENT PERSONNEL REMUNERATION REPORT

A) DIRECTORS

EXECUTIVE DIRECTORS

Mr José Miguel García Fernández has been at the Company since 3 May 2006, initially as Managing Director under a common labour contract, with an annual gross salary of € 200,898. On 2 November 2006, the Board of Directors appointed Mr José Miguel García Fernández as CEO of the Company, cancelling the original common labour agreement on 30 November 2006. In the event of involuntary termination, he would receive an amount for the period from 3 May 2006 to 30 November 2006 equivalent to forty five (45) days of salary per year's work. From 30 November 2006 the employment relationship is of a special nature (corresponding to that of senior management) with the same base remuneration. By virtue of this relationship, in the event of involuntary termination, he would receive a year's salary plus another year's salary as compensation for the post-employment non-competition covenant, which was established to last for one year and can be waived by the Company. Apart from his base salary, Mr José Miguel García Fernández also receives remuneration-in-kind, mainly corresponding to a Company car, private health insurance, and life insurance. Likewise he is entitled to a bonus or an annual variable remuneration that may reach up to 100% of his salary. In 2013, Mr José Miguel García Fernández also received, the € 42,000 annual remuneration established for Executive Directors.

Mr José Ortiz Martínez, Proprietary Executive Director, is linked to the Company through a service contract (available for review in the General Shareholders' Meeting). His contract establishes base remuneration amounting to a gross figure of € 150,000 per year, company car according to his position and the Company's coverage of the Social Security fees for self-employed workers. The contract stipulates that 3 months' advance notice shall be given in the event of termination. Likewise he has a bonus or an annual variable remuneration that may reach up to 100% of his base remuneration according to his service contract. Apart from this remuneration as Secretary of the Board of Directors and Chief Legal Officer, Mr José Ortiz receives the € 42,000 annual remuneration established for Executive Directors.

NON-EXECUTIVE DIRECTORS

All non-executive Directors (those who do not have an executive role) will have specific contract terms and their compensation will be determined by the Appointments and Remuneration Committee, subject to approval by the Board of Directors, in accordance with the limits set by the Articles of Association of the Company, and based on independent surveys of fees paid to Non-executive Directors of similar companies.

Non-executive Directors do not receive supplementary fees for additional work performed for the Company in their capacity as members of the Appointments and Remuneration and Audit Committees. Non-executive Directors are allowed to accept appointments and retain payments from companies outside the Group to the extent that this does not interfere with their performance as Company's Directors, and provided there is no conflict of interest.

In 2013, Non-executive Directors received a fixed annual amount of € 90,000 regardless of whether they were members of any of the Committees or not.

The Chairman of the Company and the Non-executive Director Gavin Mathew Morris have declined to receive any remuneration.

The Director Gavin Matthew Morris resigned on 7 November 2013.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

AUDITED INFORMATION

AGGREGATE DIRECTORS' REMUNERATION:

The total remuneration for the Directors amounted to € 3,967,837 (€ 1,703,147 in 2012). The increase in the amount of the remuneration paid in 2012 compared to 2013 is due to three factors: (a) the exercise of the 2008-2012 share option plan which expired in this period and amounted to € 2.6 million as disclosed below, (b) the willingness expressed by the Independent Directors at the Board of Directors meeting held on 29 April 2013 to waive their share options in accordance with corporate governance recommendations. In that respect, the Board of Directors agreed on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee, to increase the Directors' fixed remuneration. This waiver was formalized by the independent directors on 20 June 2013 once the Independent Directors' new fixed remuneration was approved at the General Shareholders' Meeting on 13 June 2013, and (c) the increase of the variable remuneration of the CEO, the Secretary of the Board of Directors, and the members of the Executive Committee proposed by the Board of Directors at its meeting held on 29 April 2013. As a result of the aforementioned decision, the maximum percentage of variable remuneration for the Chief Executive Officer and the Secretary of the Board of Directors increased from 50% to 100%.

A breakdown of this total remuneration of the Directors is shown below (all amounts are in Euros):

a) Non-executive Directors:

Directors	Membership of the Board of Directors		Share-based remuneration 2008/2012 Plan (expired on 31 March 2013)		TOTAL	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Leopoldo Fernández Pujals (*)	-	-	-	-		
José Luis Díez García (**)	90,000	42,000	143,676	87,120	233,676	129,120
Pedro Ángel Navarro Martínez (**)	90,000	42,000	139,716	87,840	229,716	129,840
Elena Gil García (**)	90,000	42,000	95,304	43,450	185,304	85,450
María Luisa Jordá Castro (**)	90,000	42,000	95,520	42,771	185,520	84,771
María Antonia Otero Quintás (**)	90,000	42,000	95,904	48,609	185,904	90,609
Mireia Pérez Sales (**)	90,000	42,000	96,648	49,288	186,648	91,288
Gavin Mathew Morris (*) (***)	-	-	-	-	-	-
Total	540,000	252,000	666,768	359,078	1,206,768	611,078

(*) They declined to receive any remuneration for their role as Directors of the Company..

(**) At the Board of Directors' Meeting held on 29 April 2013, the Independent Directors expressed their willingness to waive their share options as a result of the increase of their fixed remuneration. The agreement to waive their share options was approved by the Independent Directors on 20 June 2013, once the General Meeting of 13 June 2013 approved the new maximum limit of remuneration of all the Directors.

(***) Resigned on 7 November, 2013

Jazztel PLC Directors' remuneration report

b) Executive Directors:

Remunerative concept	José Miguel García Fernández		José Ortiz Martínez		TOTAL	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Salary	200,898	200,898	150,000	150,000	350,898	350,898
Variable remuneration	200,898	100,449	150,000	75,000	350,898	175,449
Membership of the Board of Directors	42,000	42,000	42,000	42,000	84,000	84,000
Taxable Benefits	14,683	18,375	5,880	9,177	20,563	27,552
2008-2012 Share options Plan (expired onl 31 March 2013)	740,880	-	1,213,830	454,170	1,954,710	454,170
TOTAL	1,199,359	361,722	1,561,710	730,347	2,761,069	1,092,069

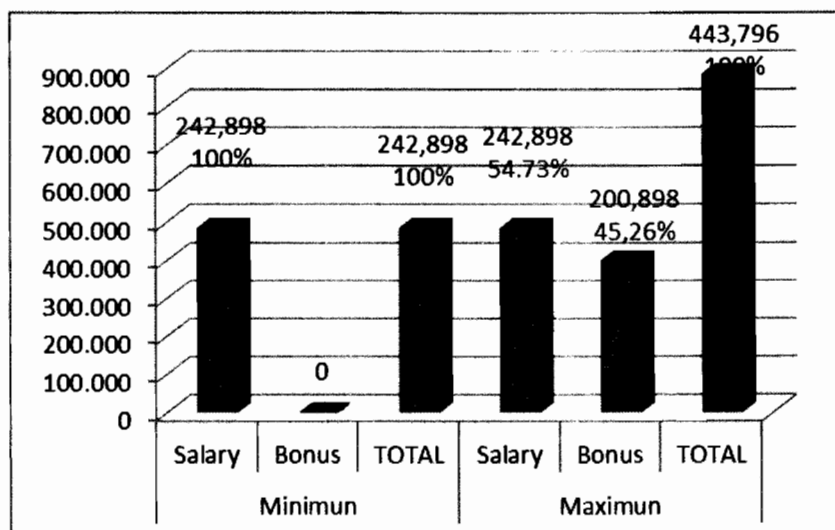
In 2013, the estimated remuneration relating to the 2013 Bonus for Executive Directors will amount to € 350,898 (representing 100% of the annual gross salary for Executive Directors). Such remuneration will be modulated and based on meeting the targets set out in the 2013-2017 Business Plan which will be valued by the Appointments and Remuneration Committee for the fiscal year ended 31 December 2013. The remuneration of the Executive Directors related to the 2012 bonus and received in 2013 amounted to € 175,449, which represented 50% of the annual gross salary for the Executive Directors.

Projection of the remuneration policy in the case of the Executive Directors for the first year in which this remuneration policy is applicable (year 2014)

The hypothetical scenarios set in the schedule below disclosed a fixed salary plus benefits as well as a variable salary, establishing the assumption that the variable salary is not achieved in an absolute way (minimum) and that the variable salary is complied in a maximum grade. The Company considers that the targets will be met so expects that the remuneration in this sense will be the maximum grade.

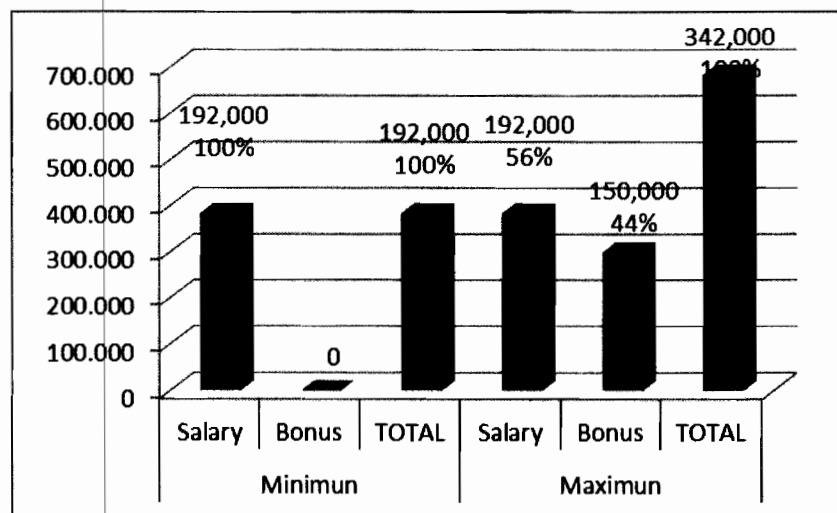
The part of share options is not included since it is not possible to quantify the income due to: (a) uncertainty about the moment in which the directors will liquidate the tranches that may be pending and (b) the share price at the time of exercise.

• José Miguel García Fernández (Chief Executive Officer)



Jazztel PLC Directors' remuneration report

- José Ortiz Martínez (Executive Director)



Below it is made a comparison between the evolution of different components of the salary of the CEO and the total of the employees between the fiscal years 2012 and 2013:

	CEO remuneration			Total of the employees
	2013 Remuneration (€)	2012 Remuneration (€)	Remuneration increase (2012-2013)	Remuneration increase (2012-2013)
Salary plus membership of the Board of Directors *	242,898	242,898	0.00%	2.07%
Variable remuneration **	200,898	100,449	100%	41.71%
Taxable Benefits	14,683	18,375	0.00%	0%

*Salary plus membership of the Board of Directors: It has been taken into account in this heading the increase% of all the employees of the operative subsidiary (Jazz Telecom SAU)

** Variable remuneration: It has been taken into account in this heading the increase% of all the employees of the operative subsidiary (Jazz Telecom SAU) who has in the remunerative scheme the concept of the variable remuneration.

Attendance at Board meetings

The table below shows the number of Board and Committee meetings held during 2013, together with the attendance record of individual Directors.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

	Board of Directors	Audit Committee	Appointment and Remuneration Committee
<i>Directors</i>	10	6	10
Leopoldo Fernández Pujals	9	-	-
José Ortiz Martínez	10	-	-
José Miguel García Fernández	10	-	-
José Luis Díez García	10	6	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	10	-	10
María Antonia Otero Quintás	10	-	8
Elena Gil García	10	-	9
Mireia Pérez Sales	8	5	-
María Luisa Jordá Castro	10	6	-
Gavin Mathew Morris (*)	9	5	-

(*) Resigned on 7 November 2013.

COMPARISON BETWEEN THE REMUNERATION OF THE DIRECTORS AND THE DIVIDENDS OF THE COMPANY

Since there has not been distribution of dividends in the fiscal year this comparison is not applicable

COMPENSATION THROUGH SHARES

Below we describe the situation of each Director with respect to the different share-based remuneration plans currently in place. The Company emphasises that this table is merely for information purposes and that the share options, notional shares and share-based compensation for each plan cannot be added together since their different natures makes them non-cumulative.

	2013-2016 Share option Plan at 31 December 2013	2009-2014 Extraordinary Variable Remuneration plan at 31 December 2013	2011-2014 Complementary Plan to Extraordinary Variable Remuneration Plan at 31 December 2013	2013-2018 Extraordinary Variable Remuneration plan at 31 December 2013
Leopoldo Fernández Pujals (*)		-	-	-
José Miguel García Fernández	600,000	1,400,000	324,823	1,000,000
José Ortiz Martínez	250,000	-	-	350,000
José Luis Díez García(**)	-	-	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez(**)	-	-	-	-
Elena Gil García(**)	-	-	-	-
María Luisa Jordá Castro(**)	-	-	-	-
Mireia Pérez Sales(**)	-	-	-	-
María Antonia Otero Quintás(**)	-	-	-	-
Gavin Mathew Morris(*) (***)	-	-	-	-
Total	850,000	1,400,000	324,823	1,350,000

(*) They declined to receive any remuneration for their role as Directors of the Company..

(**) At the Board of Directors' Meeting held on 29 April 2013, the Independent Directors expressed their willingness to waive their share options as a result of the increase of their fixed remuneration. The agreement to waive their share options was approved by the Independent Directors on 20 June 2013, once the General Meeting of 13 June 2013 approved the new maximum limit of remuneration of all the Directors.

(***) Resigned on 7 November, 2013.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Share options: 2008-2012 Plan

Each Director at the time (excluding the Chairman of the Board of Directors) was originally granted 60,000 Jazztel P.L.C share options under the 2008-2012 Plan, 12,000 of which are exercisable annually beginning 1 January 2009. Mr José Miguel García Fernández received an additional 120,000 options for his responsibilities as CEO and Mr José Ortiz Martínez received an additional 90,000 options for his responsibilities as Secretary of the Board and Chief Legal Officer. A fifth of options granted, all of which expired on 31 March 2013, may be exercised annually starting 1 January 2009. All options granted in this plan were exercised at the date of these financial statements.

In July 2009, 185,000 additional options were granted to Mr José Miguel García Fernández under the 2008-2012 Plan. In November 2009, Mr José Miguel García Fernández waived these options.

In February 2010, 37,578 share options were granted under the 2008-2012 Plan to each of the four Directors appointed in November 2009.

In October 2010, 300,000 additional share options under the 2008-2012 Plan were granted to Mr José Ortiz Martínez, since he had not been included in the Extraordinary Variable Remuneration Plan.

The Chairman of the Company holds no options in any of the Plans. Mr Gavin Mathew Morris also declined to be granted share options.

Detailed information on options granted to Directors who have held positions during the period is given below:

	2008-2012 Plan						
	1 January 2013(1)	Exercised 2013	31 December 2013 (2)	Exercise price (euro)	Weighted average exercise price (euro)	Gain on exercise 2013 (euro)	Gain on exercise 2012 (euro)
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	180,000	(180,000)	-	1.80	5,916	740,880	-
José Ortiz Martínez	300,000	(300,000)	-	1.80	5,846	1,213,830	454,170
José Luis Díez García	36,000	(36,000)	-	1.80	5,791	143,676	87,120
Pedro Angel Navarro Martínez	36,000	(36,000)	-	1.80	5,681	139,716	87,840
Elena Gil García	24,000	(24,000)	-	1.80	5,771	95,304	43,450
María Luisa Jordá Castro	24,000	(24,000)	-	1.80	5,780	95,520	42,771
Mireia Pérez Sales	24,000	(24,000)	-	1.80	5,827	96,648	49,288
María Antonia Otero Quintás	24,000	(24,000)	-	1.80	5,796	95,904	48,609
Gavin Mathew Morris (3) (4)	-	-	-	-	-	-	-
Total	648,000	(648,000)				2,621,478	813,248

(1) Or date of appointment if later;

(2) Or date of resignation if earlier;

(3) These Non-executive Directors declined to receive remuneration for their role as Directors.

(4) Resigned on 7 November, 2013.

At 31 December 2013 the market price of Jazztel's share was € 7.78 and it has fluctuated from € 5.06 to € 8.51 in 2013.

Options granted in this plan were exercisable and have been exercised.

There have been no modifications to the terms and conditions or performance criteria with respect to share options during the financial year 2013. Options granted under the Share Option Plans are not subject to performance criteria.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

No options were granted to former Directors in 2013 that no longer held a position on the Board at the option granting date nor to any other Director.

The 2008-2012 share option Plan expired on 31 March 2013 and thus no more share options related to this Plan will be exercised.

Share options: 2013-2016 Plan

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share option plan and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012,. Under the 2013-2016 Plan, the Directors and a group of Managers and Other Key personnel of the Company and its subsidiaries are granted share options. The total number of shares upon which options are granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which amounts to a maximum of 4,948,682 shares.

Participants must hold the position of Director with the Company or its subsidiaries or their employment relationship shall be in force in order to benefit from this Plan A quarter of the share options granted are exercisable annually beginning from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price has been fixed at € 4.33 per share.

Detailed information on the options held by the Directors who have held positions during the year is given below:

	2013- 2016 Plan						
	1 January 2013(1)	Options released 2013	Exercised 2013	31 December 2013 (2)	Exercise price (euro)	Gain on exercise 2013 (euro)	Gain on exercise 2012 (euro)
<u>Directors</u>							
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	600,000	-	-	600,000	4.33	-	-
José Ortiz Martínez	250,000	-	-	250,000	4.33	-	-
José Luis Díez García (4)	100,000	(100,000)	-	-	4.33	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez (4)	100,000	(100,000)	-	-	4.33	-	-
Elena Gil García (4)	100,000	(100,000)	-	-	4.33	-	-
María Luisa Jordá Castro (4)	100,000	(100,000)	-	-	4.33	-	-
Mireia Pérez Sales (4)	100,000	(100,000)	-	-	4.33	-	-
María Antonia Otero Quintás (4)	100,000	(100,000)	-	-	4.33	-	-
Gavin Mathew Morris (3) (5)	-	-	-	-	-	-	-
Total	1,450,000	(600,000)		850,000		-	-

(1) Or date of appointment if later;

(2) Or date of resignation if earlier;

(3) They declined to receive remuneration for their role as Directors of the Company

(4) At the Board of Directors' Meeting held on 29 April 2013, the Independent Directors expressed their willingness to waive their share options as a result of the increase of their fixed remuneration. The agreement to waive their share options was approved by the Independent Directors on 20 June 2013, once the General Meeting of 13 June 2013 approved the new maximum limit of remuneration of all the Director

(5) Resigned on 7 November, 2013

Options will be exercisable as follows:

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

2013- 2016 Plan					
	From 1 January 2014(1)	From 1 January 2015	From 1 January 2016	From 1 January 2017	Exercise price (euro)
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	150,000	150,000	150,000	150,000	4.33
José Ortiz Martínez	62,500	62,500	62,500	62,500	4.33
José Luís Díez García (3)	-	-	-	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez (3)	-	-	-	-	-
Elena Gil García (3)	-	-	-	-	-
María Luisa Jordá Castro (3)	-	-	-	-	-
Mireia Pérez Sales (3)	-	-	-	-	-
María Antonia Otero Quintás (3)	-	-	-	-	-
Gavin Mathew Morris (2) (4)	-	-	-	-	-
Total	212,500	212,500	212,500	212,500	

(1) These options granted can be exercised from 1 January 2014 to 20 May 2017.

(2) They declined to receive their remuneration for their role as Directors.

(3) At the Board of Directors' Meeting held on 29 April 2013, the Independent Directors expressed their willingness to waive their share options as a result of the increase of their fixed remuneration. The agreement to waive their share options was approved by the Independent Directors on 20 June 2013, once the General Meeting of 13 June 2013 approved the new maximum limit of remuneration of all the Director.

(4) Resigned on 7 November, 2013.

Other compensations through shares: Extraordinary Variable Compensation Plan 2009-2014.

On 5 November 2009, the Board of Directors approved an Extraordinary Variable Remuneration Plan tied to the revaluation of Jazztel's share price in the period 2009 to 2014. This Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting held on 10 June 2010.

As described above, the plan involves delivery of 1,400,000 notional shares to the CEO (Mr José Miguel García Fernández) that will be partially consolidated in five equal tranches, without prejudice to the possibility of early vesting and settlement included in the Plan and in accordance with habitual practice in this type of remuneration scheme. Calculation of the variable compensation will be based on the initial reference price of € 1.80 per Jazztel share, to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel's share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration in accordance with the terms and conditions of the Plan.

Detailed information on the notional shares granted to Directors that have held their positions during the year:

2009-2014 Extraordinary Plan of Variable Compensation						
	1 January 2013	Exercised 2013	31 December 2013	Value share per unit (euro)	Gain on exercise 2013 (euro)	Gain on exercise 2012 (euro)
José Miguel García Fernández	1,400,000	-	1,400,000	1.80	-	-
Total	1,400,000	-	1,400,000		-	-

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Notional shares will be vested as follows:

	2009-2014 Extraordinary Plan of variable compensation					Value share
	31/12/2009(1)	31/12/2010(1)	31/12/2011(1)	31/12/2012(1)	31/12/2013(1)	Per unit (euro)
José Miguel García Fernández	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	1.80
Total	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	

(1) These notional shares granted and vested can be exercised by the CEO until May 2014

Other share-based payments: 2011-2014 Complementary Plan extraordinary variable compensation plan.

At its meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan delivering shares to each plan participant from 2011 to 2014, complementary to the Extraordinary Variable Remuneration Plan, which was ratified at the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012.

The Plan awards Beneficiaries extraordinary variable compensation consisting of the delivery on the due date, 31 December 2013, of an individual package of Company shares previously allocated by the Board of Directors. As a beneficiary of this plan, the CEO has received an individual package of 324,823 shares on the due date. Once the plan vests on 31 December 2013, it will not be exercisable beyond May 2014, without prejudice to the possibility of early vesting and settlement included in the Plan in accordance with habitual practice in this type of remuneration scheme

Other share-based payments: 2013-2018 Extraordinary variable compensation plan

On 13 May 2013, the Board of Directors agreed as proposed by the Appointments and Remuneration Committee, to approve an Extraordinary compensation plan to deliver shares from 2013-2018. The Plan was ratified by the General Shareholder's Meeting on 13 June 2013.

The plan was created with the dual purpose of a) acknowledging and compensating the positive work performed by the CEO and the Secretary of the Board of Directors of Jazztel, PLC and the nine members of the Executive Committee of Jazz Telecom, S.A.U. in recent years in steering the Company onto the path of growth and profitability, and b) retaining these same executives whose presence and motivation is critical to staying on said path and meeting the challenges of the coming years outlined in the 2013-2017 Business Plan.

The Plan awards beneficiaries a variable extraordinary compensation consisting of the delivery, on the due date, of an individual package of Company shares previously allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 3,285,000 shares. This amount is equivalent to 1.3% of Company share capital as of 13 May 2013.

The plan will be valid from 13 June 2013 to 13 May 2018, after which all rights granted to the beneficiaries under the plan which have not been previously exercised will have expired.

The beneficiaries' right to receive variable compensation through shares will be vested at 15 March 2018, without prejudice to the possibility of early vesting and settlement terms allowed by the Plan in line with the habitual practice for this type of remuneration schemes.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Settlement will be calculated based on the average price in February and the first 14 days of March 2018. In this respect if the average price of the aforementioned Jazztel share is equal to or higher than 9.28, which would represent a minimum share revaluation of 63.52% over the closing price on Monday, 13 May 2013, the beneficiaries will receive 100% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under € 9.28 but equal or higher than € 8.64, which would represent a minimum share revaluation of 52.25% of the closing price on Monday, 13 May 2013, the beneficiary will receive 75% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under € 8.64 but equal or higher than € 8, which would represent a minimum share revaluation of 40.97% of the closing price on Monday, 13 May 2013, the beneficiary will receive 50% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under € 8, the beneficiary will not receive any of the awarded shares. According to the Plan, technical adjustments could be made to shares and/or amounts included in the package in case of variations in the share value such as share grouping, capital increases, etc. The consolidation and settlement conditions are described in Note 18.

The CEO, Mr José Miguel García Fernández received 1,000,000 shares and the Secretary of the Board, José Ortiz Martínez, received 350,000 shares under the plan.

B) OTHER KEY MANAGEMENT PERSONNEL.

TOTAL REMUNERATION FOR OTHER KEY MANAGEMENT PERSONNEL

The Company considers "Other key management personnel" to be those non-executive managers who report directly to the Board of Directors or to the Chief Executive Officer. As a consequence of applying the CNMV recommendations related to corporate governance for listed companies, this heading includes senior management who report directly to the Chief Executive Officer (corresponding to nine managers and the director of internal audit who reports directly to the Audit Committee of the Board of Directors).

The total remuneration for Other Key Management personnel amounted to € 9,701,374 (€ 2,293,759 in 2012). The increase between 2012 and 2013 is due to three factors (a) the exercise of share options under the 2008-2012 Share Options Plan, which expired in this period, and which amounted to € 1,455,717 gross amount, as it is detailed below, (b) the execution of part of the 2009-2014 Extraordinary Variable Compensation Plan by some of the Directors which amounted to € 6,244,030 gross amount, as it is described below and (c) the Board of Directors at its meeting held on 29 April 2013 proposed the increase of the variable remuneration of the CEO, of the Secretary of the Board of Directors and of the members of the Executive Committee. In the case of the members of the Executive Committee the variable remuneration raised from 50% to a range between 70% and 100% depending on the Director. In 2013 the remuneration of Other Key Management personnel related to the 2013 bonus is estimated to be € 839,898.

A breakdown of total fees paid in remuneration for the Group's Other Key Management personnel is shown below:

Cash Remuneration:

	Salary	Bonus	Taxable benefits	Total 2013	Total 2012
Other Key Management personnel (1)	1,064,314	839,898	97,415	2,001,627	1,479,190

(1) As a consequence of applying the CNMV recommendations related to the Corporate Governance Report, this heading includes senior management who report directly to the Chief Executive Officer (corresponding to nine Managers) and the Director of Internal Audit.

At their meeting held on 29 April 2013, and after the modification agreed by the Board of Directors, the estimated remuneration relating to 2013 Bonus for Other Key Management personnel will amount to € 839,898. The remuneration of Other Key Management personnel related to the 2012 bonus and received in 2013 amounted to € 416,831.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Gain on exercise of share options

In 2013, the gain on exercise of share options regarding the 2008-2012 Plan for Other Key Management personnel amounted to € 1,455,717 gross amount (€ 708,273 in 2012), and the gain on share options exercise of the Extraordinary Variable Compensation Plan amounted to € 6,244,030 gross amount (€ 106,296 in 2012).

SHARE-BASED PAYMENT

Below we describe the status of all Other Key Management personnel in terms of the different share-based remuneration Plans currently in place. The Company emphasises that this table is merely for information purposes and that the share options, notional shares, and share-based payments for each plan cannot be added together since their different natures make them non-cumulative.

	2013-2016 Share options Plan	2009-2014 Extraordinary Variable Compensation plan	2011-2014 Complementary Plan to Extraordinary Compensation Plan	2013-2018 Extraordinary Variable Compensation Plan
	at 31 December 2013 (1)	at 31 December 2013 (2)	at 31 December 2013 (3)	at 31 December 2013 (4)
Other Key Management Personnel	1,870,000	891,400	444,000	1,935,000

(1) Corresponds to ten of Other Key Management personnel

(2) Corresponds to eight of Other Key Management personnel

(3) Corresponds to eight Other Key Management personnel

(4) Corresponds to nine Other Key Management personnel

Share Options: 2008-2012 Plan

Detailed information on the share options held and exercised by Other Key Management personnel in 2013 is given below:

	1 January 2013 ⁽¹⁾	Exercised 2013	31 December 2013 ⁽²⁾	Exercise price (euro)	Weighted average price exercised (euro)	Gain on exercise 2013 (euro)	Gain on exercise 2012 (euro)
Other Key Management Personnel (3)	357,000	(357,000)	-	1.80	5.8	1,455,717	708,273

⁽¹⁾ Or appointment date, if later.

⁽²⁾ Or resignation date, if earlier.

⁽³⁾ Corresponds to nine individuals

The remaining options were exercised in 2013.

Share Options: 2013-2016 Plan

Detailed information on the share options held and exercised by Other Key Management personnel in 2013 is given below:

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

	1 January 2013 ⁽¹⁾	Granting 2013	31 December 2013 ⁽²⁾	Exercise price (euro)	Weighted average price exercised (euro)	Gain on exercise 2013 (euro)	Gain on exercise 2012 (euro)
Other Key Management personnel (3)	1,650,000	220,000	1,870,000	4,33	-	-	-

(1) Or appointment date, if later.

(2) Or resignation date, if earlier.

(3) Corresponds to the compensation of ten Other Key Management personnel

Options are exercisable as follows:

2013-2016 Share Option Plan

From:	01-Jan-2014 (2)	01-Jan-2015	01-Jan-2016	01-Jan-2017	Exercise Price (euro)
Other Key Management personnel (1)	467,500	467,500	467,500	467,500	4.33

(1) Corresponds to the compensation of nine Other Key Management personnel

(2) A quarter of the share options granted is exercisable each year beginning from 1 January 2014 to 20 May 2017

Other share-based payments: 2009-2014 Extraordinary Variable Compensation Plan

On 5 November 2009 the Board of Directors approved an Extraordinary Variable Compensation Plan tied to a revaluation of the Company's share price in the period from 2009 until 2014. This Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting held on 10 June 2010.

The plan, described above, involves awarding 3,463,000 shares, equivalent to 1.43% of issued capital at the Plan's date of approval. The CEO (Mr José Miguel García Fernández) was allotted 1,400,000 notional shares, while the remaining Key Management personnel received 2,063,000 notional shares, which will be partially consolidated in five equal tranches as established in the last paragraph of this section, without prejudice to the possibility of early consolidation and settlement included in the plan and in accordance with habitual practice for this type of remuneration scheme. Calculation of the variable remuneration relating to the plan will be based on the initial reference price of € 1.80 per share, to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel's share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration in accordance with the terms and conditions of the Plan.

The information about the notional shares of the Other Key Management personnel during 2013 is detailed as follows:

	1 January 2013 (1)	Exercised 2013	31 December 2013 (2)	Value share per unit (euro)	Gain on exercise 2013 (euro)	Gain on exercise 2012 (euro)
Other Key Management Personnel (3)	2,011,400	(1,120,000)	891,400	1.80	6,244,030	106,296
TOTAL	2,011,400	(1,120,000)	891,400	1.80	6,244,030	106,296

(1) Or appointment date, if later.

(2) Or resignation date, if earlier.

(3) Corresponds to the compensation of eight of other key management personnel.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Notional shares are exercisable as follows:

2009-2014 Extraordinary Variable Compensation Plan

	<u>From 31/12/2009(1)</u>	<u>From 31/12/2010(1)</u>	<u>From 31/12/2011(1)</u>	<u>From 31/12/2012(1)</u>	<u>From 31/12/2013(1)</u>	Share Value Per unit (euro)
Other Key Management personnel(2)	178,280	178,280	178,280	178,280	178,280	1.80

(1) These notional shares granted can be exercised by the Other Key Management personnel until May 2014

(2) Corresponds to the compensation of eight Key Managers.

Other share-based payments: Complementary extraordinary variable compensation plan 2011-2014.

At its meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan delivering shares to each plan participant from 2011 to 2014, complementary to the extraordinary variable compensation Plan. The Plan was ratified at the General Shareholders' Meeting held on 27 June 2012.

The plan awards beneficiaries extraordinary variable compensation consisting of the delivery on the due date, 31 December 2013, of an individual package of Company shares previously allocated by the Board of Directors. The maximum number of Company shares on which the Board may grant remuneration rights under the Plan, shall be 768,823 shares. This amount is equivalent to 0.311% of Company share capital. Other Key management personnel are beneficiaries of 444,000 shares (which corresponds to the remuneration for eight members of Key Management). Once the plan is consolidated on 31 December 2013, it will not be exercisable beyond May 2014, without prejudice to the possibility of early consolidation and settlement included in the plan in accordance with habitual practice in this type of remuneration scheme.

Other share-based payments: 2013-2018 Extraordinary variable compensation plan

On 13 May 2013, the Board of Directors agreed as proposed by the Appointments and Remuneration Committee, to approve an Extraordinary Compensation Plan to deliver shares from 2013-2018. The plan was ratified by the General Shareholder's meeting on 13 June 2013.

The plan was created with the dual purpose of a) acknowledging and compensating the positive work performed by the CEO and the Secretary of the Board of Directors of Jazztel, PLC and the nine members of the Executive Committee of Jazz Telecom, S.A.U. in recent years in steering the Company onto the path of growth and profitability, while retaining these same executives whose presence and motivation is critical to staying on said path and meeting the challenges of the coming years outlined in the 2013-2017 Business Plan.

The plan awards beneficiaries variable extraordinary compensation consisting of delivery, on the due date, of an individual package of Company shares previously allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 3,285,000 shares. This amount is equivalent to 1.3% of Company share capital as of 13 May 2013.

The plan will remain in force from 13 June 2013 to 13 May 2018, after which all rights granted to the Beneficiaries under the plan which have not been previously exercised will have expired.

The Beneficiaries' right to receive variable compensation through shares will be vested at 15 March 2018, without prejudice to the possibility of early vesting and settlement terms allowed by the Plan with the habitual practice for this type of remuneration schemes.

Jazztel PLC

Directors' remuneration report

Settlement will be calculated based on the average price in February and the first 14 days of March 2018. In this respect if the average price of the aforementioned Jazztel share is equal to or higher than € 9.28, which would represent a minimum share revaluation of 63.52% over the closing price on Monday, 13 May 2013, the beneficiaries will receive 100% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under € 9.28 but equal or higher than € 8.64, which would represent a minimum share revaluation of 52.25% of the closing price on Monday 13 May 2013, the beneficiary will receive 75% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under € 8.64 but equal or higher than € 8, which would represent minimum share revaluation of 40.97% of the closing price on Monday 13 May 2013, the beneficiary will receive 50% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under € 8, the beneficiary will not receive any of the awarded shares. According to the plan, technical adjustments could be made to shares and/or amounts included in the package in case of variations in the share value such as share grouping, capital increases, etc. The consolidation and settlement conditions are described in Note 18.

Key Management personnel have been beneficiaries of 1,935,000 shares.

PENSION ENTITLEMENTS FOR DIRECTORS AND OTHER KEY MANAGEMENT PERSONNEL

The Directors and Other Key management personnel do not have any rights to pension entitlements and will not participate in any similar schemes.

CORPORATE GOVERNANCE REPORT

The Company's Corporate Governance Report is published on Jazztel's website and can be accessed at the following link: <http://inversores.bolsa.jazztel.com/informe>

OTHER

No amounts were paid to third parties in connection with remuneration for Directors.

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS AND SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS

José Miguel García Fernández
Chief Executive Officer

February 26, 2014

Jazztel PLC

Statement of Directors' responsibilities

Directors' responsibilities statement

The Directors are responsible for preparing the Annual Report (including the Directors' Report) and the financial statements in accordance with applicable United Kingdom law and International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Company law requires the Directors to prepare financial statements for each financial year. Under this law the Directors are required to prepare the group financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and Article 4 of the IAS Regulation. The Directors have also chosen to prepare the Parent's financial statements under IFRS as adopted by the EU. Under company law the Directors must not approve the financial statements unless they are satisfied that they give a true and fair view of the state of affairs and profit or loss of the Company and Parent for that period. In preparing these financial statements, IFRS 1 requires Directors to:

- select suitable accounting policies in accordance with IAS 8: Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors and then apply them consistently;
- present information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- provide additional disclosure when compliance with specific IFRS requirements are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and circumstances on the Group's and Parent's financial position and financial performance;
- state that the Group and Parent have complied with IFRS, subject to any material departures disclosed and explained in the financial statements; and
- make an assessment of the Group and Parent's ability to continue as a going concern.

The Directors are responsible for keeping adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's and parent's transactions and disclose with reasonable accuracy, at any given moment, the financial position of the Company, while also enabling the Directors to ensure that the financial statements comply with the UK Companies Act 2006, and with respect to the Group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation. They are also responsible for safeguarding the assets of the Group and parent, and hence for taking the necessary measures with respect to prevention and detection of fraud as well as other irregularities.

The Directors are responsible for the maintenance and integrity of the corporate financial information, including that shown on the Group's and parent's website. Legislation in the United Kingdom governing the preparation and dissemination of financial statements may differ from legislation in other jurisdictions. Responsibility statement

We confirm that to the best of our knowledge:

1. The Group's and Parent's financial statements, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group and parent and the companies included in the consolidation taken as a whole; and
2. The management report, which is incorporated into the Directors' report, includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group and parent and the companies included in the consolidation taken as a whole, together with a description of the principal risks and uncertainties that they face.

On behalf of the Board


Chief Executive Officer
José Miguel García Fernández

February 26, 2014

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE MEMBERS OF JAZZTEL PLC

We have audited the financial statements of Jazztel, plc for the year ended 31 December 2012 which comprise the Group and Parent Company Statements of Financial Position, the Group and Parent Company Statements of Comprehensive Income, the Group and Parent Company Statements of Cash Flow, the Group and Parent Company Statements of Changes in Equity and the related notes 1 to 25. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is applicable law and International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union.

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

Respective responsibilities of Directors and auditor

As explained more fully in the Directors' Responsibilities Statement set out on page 47, the directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view. Our responsibility is to audit and express an opinion on the financial statements in accordance with applicable law and International Standards on Auditing (UK and Ireland). Those standards require us to comply with the Auditing Practices Board's Ethical Standards for Auditors.

Scope of the audit of the financial statements

An audit involves obtaining evidence about the amounts and disclosures in the financial statements sufficient to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or error. This includes an assessment of: whether the accountings policies are appropriate to the Group and the Parent Company's circumstances and have been consistently applied and adequately disclosed; the reasonableness of significant accounting estimates made by the Directors; and the overall presentation of the financial statements. In addition, we read all the financial and non-financial information in the Annual Report & Financial Statements to identify material inconsistencies with the audited financial statements. If we become aware of any apparent material misstatements or inconsistencies we consider the implications for our report.

Opinion on financial statements

In our opinion, the financial statements:

- give a true and fair view of the state of the Group and the Parent Company's affairs as at 31 December 2012 and of the Group and the Parent Company's profit for the year then ended; and
- have been properly prepared in accordance with the applicable law and International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union; and
- have been prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2006 and, as regards the Group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation.

Opinion on other matters prescribed by the Companies Act 2006

In our opinion:

- the part of the Directors' Remuneration Report to be audited has been properly prepared in accordance with the Companies Act 2006;
- the information given in the Directors' Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and

- the information given in the Corporate Governance Statement (which is set out as Appendix 1 in the Annual Corporate Governance Report and can be found on the Company's website) with respect to internal control and risk management systems in relation to financial reporting processes and about share capital structures is consistent with the financial statements

Matters on which we are required to report by exception

We have nothing to report in respect of the following matters where the Companies Act 2006 requires us to report to you if, in our opinion:

- adequate accounting records have not been kept by the Parent Company, or returns adequate for our audit have not been received from branches not visited by us; or
- the Parent Company financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited are not in agreement with the accounting records and returns; or
- certain disclosures of Directors' Remuneration Report specified by law are not made; or
- we have not received all the information and explanations we require for our audit.
- a Corporate Governance Statement has not been prepared by the company.

Ernst & Young LLP

Nick Powell (Senior statutory auditor)

for and on behalf of Ernst & Young LLP, Statutory Auditor

London

27 February 2014

Jazztel PLC

Annual Consolidated statements of comprehensive income (in thousands of Euros)

	Notes	31 December 2013	31 December 2012
Continuing operations			
Revenue	3	1,006,413	906,409
Other revenue	3	37,912	2,224
Total revenue		1,044,325	908,633
Network and interconnection costs		(610,795)	(567,340)
Staff costs	6	(61,699)	(52,705)
Depreciation and amortisation expense	11 and 12	(103,896)	(92,852)
Other operating expenses	7	(187,787)	(115,916)
Operating profit		80,148	79,820
Finance income	3 and 4	686	650
Finance costs	3 and 4	(18,812)	(18,077)
Foreign exchange (losses)/ gains	3 and 4	(1,221)	(423)
Profit before taxes		60,801	61,970
Income Tax	3 and 8	6,771	(6)
Profit for the year		67,572	61,964
<i>Other comprehensive loss:</i>			
Exchange differences on translating foreign operations	3	(493)	(137)
Total comprehensive income for the year		67,079	61,827
Gain attributable to:			
Equity holders of the parent		67,572	61,964
Total comprehensive income attributable to:			
Equity holders of the parent		67,079	61,827
Profit per share (euro per share)			
Basic	10	0.27	0.25
Diluted	10	0.27	0.24

Jazztel PLC

Consolidated statements of financial position (in thousands of Euros)

	Notes	31 December 2013	31 December 2012
Non-current assets			
Intangible assets	11	37,828	25,800
Property, plant and equipment	12	667,704	477,548
Long-term investments	13	1,010	990
Deferred Tax Assets	8	35,733	30,046
		742,275	534,384
Current assets			
Inventories		1,154	3,038
Trade and other receivables	15	171,694	133,920
Other current financial investments	14	12,991	16,350
Cash and cash equivalents	14	91,993	84,113
		277,832	237,421
Total assets		1,020,107	771,805
Current liabilities			
Trade and other payables	16	288,273	184,905
Bonds and other marketable debt securities	17	-	33,961
Bank borrowings	17	58,536	38,806
Current finance lease obligations	17	43,550	46,379
Income tax payable	8	331	929
		390,690	304,980
Non-current liabilities			
Bank borrowings	18	91,463	-
Provisions	19	3,210	1,064
Non-current finance lease obligations	18	124,805	122,681
Deferred tax liabilities	8	-	7,710
		219,478	131,455
Total liabilities		610,168	436,435
Net Assets		409,939	335,370
Equity attributable to shareholders of the parent			
Share capital	20	202,496	200,567
Share premium		722,726	720,051
Reserves		(526,700)	(599,617)
Other equity instruments	20	12,336	14,795
Translation differences		(919)	(426)
Total equity and liabilities		1,020,107	771,805

The consolidated financial statements of JAZZTEL PLC, registered company number 3597184, were approved by the Board of Directors and signed on behalf of the Board of Directors by

José Miguel García Fernández
Chief Executive Officer

26 February 2014

Jazztel PLC

Annual Company statements of comprehensive income (in thousands of Euros)

	Notes	31 December 2013	31 December 2012
Total Revenue		84	116
Employee benefits expense	9	(1,640)	(709)
Other operating expenses	9	(2,528)	(2,404)
Reversal of impairment of investment in subsidiaries	13	65,428	323,971
Operating profit		61,344	320,974
Financial income	9	20,217	13,758
Finance costs	9	(1,062)	(5,793)
Exchange gains	9	(37)	48
Profit before tax from continuing operations		80,462	328,987
Profit before tax from non-continuing operations		-	-
Income tax	8	-	-
Profit for the year		80,462	328,987
<i>Other comprehensive profit/(loss)</i>		-	-
Total comprehensive income for the year		80,462	328,987

Jazztel PLC

Company statements of financial position (in thousands of Euros)

	Notes	31 December 2013	31 December 2012
Non-current assets			
Non-current financial assets	13	1,546,771	1,490,261
		1,546,771	1,490,261
Current assets			
Trade and other receivables	15	2,661	3,055
Loans to Group companies	14	43,500	35,000
Cash and cash equivalents	14	3,020	11,660
		49,181	49,715
Total assets		1,595,952	1,539,976
Current liabilities			
Trade and other payables	16	7,993	7,462
Bonds and other marketable debt securities	17	-	33,961
		7,993	41,423
Non-current liabilities			
Provision	19	417	777
		417	777
Total liabilities		8,410	42,200
Net Assets		1,587,542	1,497,776
Shareholders' equity			
Share capital	20	202,496	200,567
Share premium		722,726	720,051
Reserve		649,984	562,363
Other equity instruments	20	12,336	14,795
Total equity and liabilities		1,595,952	1,539,976

The separate financial statements of JAZZTEL PLC, registered company number 3597184, were approved by the Board of Directors and signed on behalf of the Board of Directors by

José Miguel García Fernández
Chief Executive Officer

26 February 2014

Jazztel PLC

Annual consolidated statements of changes in equity (in thousands of Euros)

	Share Capital	Share premium account	Reserves	Translation differences	Other equity instru- ments	Total
Balance at 1 January 2012	197,832	1,312,989	(1,262,082)	(289)	15,338	263,788
Share options granted (Note 20)	-	-	-	-	1,490	1,490
Extraordinary variable compensation plan 2009-2014 (Note 20)	-	-	-	-	742	742
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan 2011-2014 (Note 20)	-	-	-	-	1,357	1,357
Share options exercised (Note 20)	653	817	488	-	(488)	1,470
Exercise of warrants (Note 20)	2,082	6,245	-	-	(3,644)	4,683
Reduction of the share premium reserve (Note 20)	-	(600,000)	600,000	-	-	-
Other equity transactions	-	-	13	-	-	13
Total comprehensive income for the year	-	-	61,964	(137)	-	61,827
Balance at 31 December 2012	200,567	720,051	(599,617)	(426)	14,795	335,370
Share options granted (Note 20)	-	-	-	-	2,240	2,240
Extraordinary variable compensation plan 2009-2014 (Note 20)	-	-	-	-	327	327
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan 2011-2014 (Note 20)	-	-	-	-	1,357	1,357
Extraordinary variable compensation plan 2013-2018 (Note 20)	-	-	-	-	1,041	1,041
Share options exercised (Note 20)	1,818	2,272	-	-	-	4,090
Transfer to reserves	-	-	7,159	-	(7,159)	-
Exercise of warrants (Note 20)	111	332	-	-	(194)	249
Warrants lapsed (Note 20)	-	71	-	-	(71)	-
Other equity transactions	-	-	(1,814)	-	-	(1,814)
Total comprehensive income for the year	-	-	67,572	(493)	-	67,079
Balance at 31 December 2013	202,496	722,726	(526,700)	(919)	12,336	409,939

Jazztel PLC

Annual consolidated cash flow statements (in thousands of Euros)

	31 December 2013	31 December 2012
Cash flows from operating activities		
Profit/(loss) before tax from continuing operations	60,801	61,970
Adjustments to profit/(loss):		
Depreciation and amortisation (Notes 11 and 12)	103,896	92,852
Changes in provisions	500	12
Non-monetary remuneration (share options) (Note 6 and 21)	4,964	3,589
Finance income and costs	19,348	17,850
Other non-monetary items	(2,308)	(137)
	<u>126,400</u>	<u>114,166</u>
Changes in working capital:		
Change in inventories	1,884	(788)
Change in receivables	(44,328)	(34,194)
Change in payables	(12,483)	20,391
	<u>(54,927)</u>	<u>(14,591)</u>
Income tax paid	<u>(7,217)</u>	<u>(6,406)</u>
Net cash flow from operating activities	<u>125,057</u>	<u>155,139</u>
Cash flows from investing activities		
Finance income received	686	644
Current and non-current financial investment	3,339	5,385
Purchase of intangible assets	(23,798)	(11,359)
Purchase of property, plant and equipment (excluding finance leases)	(116,826)	(37,040)
Other assets	-	-
Net cash flows used in investing activities	<u>(136,599)</u>	<u>(42,370)</u>
Cash flows from financing activities		
Finance cost paid	(13,393)	(16,251)
Equity:		
Share options exercised (Note 20)	4,090	1,470
Warrants exercised (Note 20)	249	4,683
Stamp Duty repayment booked through Equity (Note 20)	-	14
Liabilities:		
Repayments of borrowings	-	-
Bonds issues and payable to credit institutions	122,546	3,859
Bond and debentures	(33,399)	(33,399)
Repayments of obligations under finance leases	(59,450)	(39,900)
Net cash flows from financing activities	<u>20,643</u>	<u>(79,524)</u>
Net change in cash and cash equivalents	<u>9,101</u>	<u>33,245</u>
Exchange gains (losses) (Note 3 and 4)	(1,221)	(423)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	<u>84,113</u>	<u>51,291</u>
Cash and cash equivalents at year end	<u>91,993</u>	<u>84,113</u>

Jazztel PLC

Annual company statements of changes in equity (in thousands of Euros)

	Share capital	Share premium	Reserves	Other equity instruments	Total
Balance at 1 January 2012	197,832	1,312,989	(367,112)	15,338	1,159,047
Share options granted (Note 20)	-	-	-	1,490	1,490
Extraordinary variable compensation plan (Note 20)	-	-	-	742	742
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan (Note 20)	-	-	-	1,357	1,357
Share options exercised (Note 20)	653	817	488	(488)	1,470
Warrants exercised (Note 20)	2,082	6,245	-	(3,644)	4,683
Reduction of the share premium reserve (Note 20)	-	(600,000)	600,000	-	-
Total comprehensive income for the year	-	-	328,987	-	328,987
Balance at 31 December 2012	200,567	720,051	562,363	14,795	1,497,776
Share options granted (Note 20)	-	-	-	2,240	2,240
Extraordinary variable compensation plan 2009-2014 (Note 20)	-	-	-	327	327
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan 2011-2014 (Note 20)	-	-	-	1,357	1,357
Extraordinary variable compensation plan 2013-2018 (Note 20)	-	-	-	1,041	1,041
Share options exercised (Note 20)	1,818	2,272	-	-	4,090
Transfer to reserves	-	-	7,159	(7,159)	-
Exercise of warrants (Note 20)	111	332	-	(194)	249
Warrants lapsed	-	71	-	(71)	-
Total comprehensive income for the year	-	-	80,462	-	80,462
Balance at 31 December 2013	202,496	722,726	649,984	12,336	1,587,542

Jazztel PLC

Annual company cash flow statements (in thousands of Euros)

	31 December 2013	31 December 2012
Cash flows from operating activities		
Profit/(loss) before tax from continuing operations	80,462	328,987
Adjustments to profit/(loss):		
Changes in impairment losses (Note 13)	(65,428)	(323,971)
Non-monetary remuneration (share options) (Note 9)	591	315
Changes in provisions	(360)	-
Finance income and cost (Note 9)	1,091	5,776
Interest from loans to Group companies (Note 9)	(20,209)	(13,741)
Change in working capital:	(84,315)	(331,621)
Increase)/(Decrease) in receivables	395	(1,149)
Increase)/(Decrease) in payables	530	2,334
	925	1,185
Net cash flow from operating activities	(2,928)	(1,449)
Cash flows from investing activities		
Finance income received	9	17
Repayment of participating loans	25,000	40,128
Financial investment		
Net cash flow from investing activities	25,009	40,145
Cash flows from financing activities		
Finance cost paid	(1,624)	(5,709)
Equity:		
Share options exercised (Note 20)	4,090	1,470
Warrants exercised (Note 20)	249	4,683
Other equity movements		
Liabilities:	-	-
Bonds and debentures	(33,399)	(33,399)
Net cash flows from financing activities	(30,684)	(32,955)
Net change in cash and cash equivalents in the year	(8,603)	5,741
Effect gains (losses) (Note 9)	(37)	48
Cash and cash equivalents at beginning of the year	11,660	5,871
Cash and cash equivalents at year end	3,020	11,660

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

1. General information

Jazztel PLC (hereinafter “the Company”) was incorporated on 8 July 1998 in the United Kingdom under the 1985 Companies Act. Its main business activity is that of a holding company controlling a Group of companies that provide telecommunications services and includes Jazz Telecom S.A., Jazzplat España S.L., Jazzplat S.A., Jazzplat Chile LTDA, Jazzplat Colombia SAS, Jazzcom Ltd. and Jazztel Netherlands B.V. (the “Group”). The Company is registered in the United Kingdom and is therefore subject to UK Company Law. The Company is listed on Spain’s Continuous Market (“Mercado Continuo” in Spain, an electronic trading platform) and is therefore subject to the control and supervision of the Spanish Securities Market Commission (“Comisión Nacional del Mercado de Valores”) in Spain, (hereinafter “CNMV”), the body regulating the Spanish stock market.

Since its incorporation, the activity of the Company has primarily focused on obtaining funds to finance the commercial activities of its subsidiaries, in particular Jazz Telecom S.A., which provides telecommunications services in Spain.

The euro is used as the reporting currency of the Company and the Group. The euro is the currency on which the Company and Group most depend in their operational and financing structure. The financial statements are presented in thousands of euros unless otherwise indicated.

The main activity of the Group is the provision and operation of telecommunications services in Spain.

From its incorporation to 30 June 2010, the Group incurred losses as a result of the significant investment effort to launch the telecommunications service, a process which typically generates losses until a sufficiently large customer base is attained. This minimum customer base was reached during 2010 allowing the Company to generate a profit of €7.2 million for the first time. The Group continued reporting positive results during 2013 generating €67.6 million in profits. Future profit growth will depend on certain operating variables such as the maintenance of both the customer base and the trend in average revenue per user (ARPU) as well as the maintenance of costs. Details on the Group’s future prospects are included in the Company’s 2013-2017 Business Plan which was announced to the financial markets on March 14th, 2013.

The main achievements in 2013 include the following:

- Active ADSL customer base of 1,426,381 services at 2013 year end, in line with the Group’s target of between 1,425,000 and 1,450,000 services;
- Mobile services base grew to 1,165,504 at the end of 2013, surpassing the Group’s target of between 750,000 and 850,000 services;
- Increase in consolidated revenue to €1,044 million during 2013, a 15% increase compared to €908.6 million obtained during the same period last year;
- Significant increase of the Group’s EBITDA* to €184.0 million, representing a 7% increase compared to €172.7 million in 2012;
- Increase in consolidated net profit for the Group to €67.6 million in 2013, compared to €62.0 million profit in 2012;
- An increase in Group investments to €294.3 million, a 170% increase compared to the €108.8 million invested in 2012. This strong growth in investments was mainly due to the start of the deployment of the fibre-to-the-home (FTTH) network. Investments in 2013 were below forecast of between €350 and €375 million projected in the Business plan mainly due to the lower cost the FTTH deployment is having compared to the cost initially budgeted.
- Achievement of yearly business plan targets for revenue, EBITDA, net profit and investments;

The Group presented its 2013-2017 Business Plan in March 2013. The plan’s main objectives are to continue growing the customer base to increase profitability and cash flow generation.

The Group’s Directors consider that the main objectives of the business plan were met for the year ended in December 31st, 2013.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The Group had negative working capital of €112.9 million as of December 31st, 2013. Notwithstanding the above, all current liabilities at December 31st, 2013 were settled on time or are expected to be settled on time in 2014.

Principle of going Concern

The Directors consider that the net current liability is mitigated by the following factors:

- Current liabilities mainly correspond to trade and other payables (€288.2 million), of which a large part corresponds to payable accounts derived from FTTH investments which are assets in the course of construction, work which once it is finished will be financed with the CDB bank loan, therefore being removed from the payables account;
- Other current liabilities mainly correspond to short-term obligations under finance leases (€43.5 million), factoring agreements (€53.5 million) and debt with financial institutions (€5.0 million);
- The main business plan objectives are being achieved;
- The Group has a finance agreement of up to €450 million to finance the fibre-to-the-home (FTTH) network deployment, out of which €354.3 million had not been utilised as of December 31st, 2013;
- In May 2013 the Group signed a new €60 million lease to finance equipment purchased from Huawei, of which €33.1 million VAT taxes included remain available;
- The Group has a reduced debt level, with net financial debt (excluding IRU) of €114.3 million as of December 31st, 2013, with a net debt to EBITDA ratio of 0.58; and
- The Group holds cash alongside various financing facilities to cover any payments arising in the normal course of its business.

Thus, taking the above into account, management considers that unrestricted cash and cash equivalents together with short-term investments as at December 31st, 2013, amounting to €102.6 million of the total €105.0 million, will allow the Group to avoid any liquidity problems in the next 12 months as well as providing sufficient resources to carry out the business plan, even if the 2014 forecast is not met, as many of the operating expenses and investments foreseen are not committed and depend on customer growth, controllable by management.

Management is aware that if it achieves faster growth than expected, the Company will have to raise additional financing, which could come from various sources such as working capital financing or the issuance of new capital market instruments.

The Group's forecasts, taking into account the implications of faster than expected growth as described above, show that the Group could continue operating with its currently available financial resources over the twelve month period starting from the date of preparation of these financial statements. This is based on both the availability of financial resources to carry out the business plan over the next year as well as the ability to manage the nature of the business risks described in this note, without a present or foreseeable need to adopt any additional measures in the coming twelve months other than those described in this note.

Therefore, the directors have prepared these consolidated and separate financial statements based on the principle of going concern.

2. Significant accounting policies

In accordance with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and the Council of 19 July 2002, for each financial year starting on or after 1 January 2005, companies governed by the law of a European Union Member State with securities listed on a regulated market of any Member State must prepare their consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. The Company is subject to UK company law (UK Companies Act 2006), under which the Company chose the option to present separate financial statements at 1 January 2005, in accordance with International Financial Reporting Standards previously adopted by the European Union.

The Group's consolidated and separate financial statements for the year ended 31 December 2013 were prepared by the Directors of the Company in accordance with International Financial Reporting Standards adopted by the

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

European Union, applying the principles of consolidation, accounting policies, and measurement criteria described in this note, in a manner that presents fairly the separate and consolidated equity, the separate and consolidated financial position at 31 December 2013, the separate and consolidated comprehensive income, the separate and consolidated changes in equity, and the separate and consolidated annual cash flows corresponding to the year ended.

The financial statements for the year ended 31 December 2012 were approved by the General Shareholders' Meeting held on 13 June 2013.

Adoption of the new and amended standards

The accounting policies used in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2013 are the same as those applied to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2012 except for the following standards and interpretations which are applicable to the year beginning 1 January 2013:

- IFRS 13: "Fair value measurement".

It replaces the guidance on fair value measurement in existing IFRS accounting literature with a single standard. It does not modify the criteria on when an asset or a liability can be measured at fair value as it is required by other Standards. It is applicable to measurements of whether financial or non-financial items and introduces new information disclosures required.

- Amendments to IFRS 7: "Financial instruments: Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities".

It introduces new disclosures about financial assets and financial liabilities that are set off in the Consolidated Financial Statements as well as about other financial instruments subject to enforceable master netting arrangements.

- Amendments to IAS1: "Presentation of items of Other Comprehensive Income".

It requires to group items presented in other comprehensive income based on whether they are potentially reclassifiable to profit or loss subsequently and those that will not be reclassified.

The standards formerly described have had no impact on these Consolidated Financial Statements.

At the date of the publication of these consolidated financial statements, the following new and amended standards had been published which are applicable from 31 December 2013.

	Standards	Mandatory application to annual periods beginning after:	
IFRS 10	Consolidated Financial Statements	1 January 2014	
IFRS 11	Joint Arrangement	1 January 2014	
IFRS 12	Disclosure of Interest in Other Entities	1 January 2014	
Amendments to IAS 27	Separate Financial Statements	1 January 2014	
Amendments to IAS 28	Investment in Associates and Joint Ventures	1 January 2014	

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Amendments to IFRS 10, 11 y 12	Transition Guidance	1 January 2014	
IFRIC 21	Levies	1 January 2014	(1)
Amendments to IAS 36	Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets	1 January 2014	
Amendments to IAS 39 and IFRS 9	Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting	1 January 2014	
Amendment to IAS 19	Defined Benefit Plans: Employee Contributions	1 July 2014	(1)
IFRS 9	Financial instruments: Classification and measurement	No stated effective date	(1)
IFRS 9	Financial Instruments (Hedge Accounting and amendments to IFRS 9, IFRS 7 and IAS 39)	No stated effective date	(1)
	Annual improvements 2010-2012 Cycle	1 July 2014	(1)
	Annual improvements 2011-2013 Cycle	1 July 2014	(1)

(1) At the date of the publication of these consolidated financial statements, these new and amended standards had yet to be endorsed by the EU:

The Group is currently analysing the impact of the application of the rest of the standards and amendments published which are not mandatory in the financial year 2013. Based on the analyses carried out to date, the Group considers that the application of these standards and amendments will not have a significant impact on the consolidated financial statements in the initial period.

Basis of presentation

The separate and consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union in conformity with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and the Council.

As permitted by IAS 1, the Company and the Group chose to present an analysis of expenses based on their nature in the Company and Group statements of comprehensive income.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for equity instruments and derivatives that have been measured at fair value. The main accounting policies and measurement criteria applied are summarised below.

Comparison of information

As required by IAS 1, the information regarding 2012 contained in the consolidated financial statements is presented for comparative purposes with the information for 2013.

Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company (its subsidiaries). Control over a subsidiary is achieved when the Company has the power to govern the financial and operating policies of an investee entity in order to obtain benefits from its activities.

On acquisition, the assets, liabilities, and contingent liabilities of a subsidiary are measured at their fair values on the acquisition date. Any excess of acquisition cost over the fair values of the identifiable net assets acquired is

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

recognised as goodwill. Any deficiency of the acquisition cost below the fair values of the identifiable net assets acquired (i.e. discount on acquisition) is credited to profit and loss in the period of acquisition. The non-controlling interest is stated as the minority's proportion of the fair values of the assets and liabilities recognised.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of comprehensive income from the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal, as appropriate.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries in order to adjust the accounting policies to those applied by the Group.

Intra-Group transactions, balances, income and expenses have been eliminated for all consolidated entities.

The parent has investments in the following subsidiaries:

Included in the consolidation scope	Country of incorporation	Main activity	Ordinary share capital held by Group
Jazz Telecom, S.A.U.(*)	Spain	Telecommunications services	100.00%
Banda 26, S.A.	Spain	Liquidated	91.00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Dormant	100.00%
Jazzplat Chile Call Center, S.L.	Chile	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazzcom Limited (*)	Great Britain	Telecommunications services	100.00%
Jazzplat Colombia, S.A.S.	Colombia	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazzplat España, S.L.U.	Spain	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	Spain	Dormant	100.00%
Jazztel Netherlands B.V.	Netherlands	Financial services	100,00%
Movilweb 21, S.A.	Spain	Dormant	100.00%

(*) Directly owned by Jazztel PLC.

Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable and represents amounts receivable for goods and services provided in the normal course of business, net of discounts, VAT, and other sales related taxes.

Most of the Group's revenue corresponds to the rendering of services, mainly including calls, broadband internet access (ADSL), and interconnection services provided to other operators.

- o ADSL revenue and line rental revenue represent the amounts receivable in respect of services provided to customers, and are recognised as revenue on a straight line basis over the service period.
- o Revenue from calls and other services is recognised as the services are provided, and either corresponds to effective consumption by the customer or to the rate (fixed or variable) agreed upon for the product.
- o Installation revenue is recognised when the services are provided.
- o Amounts payable by and to other telecommunications operators are recognised as the services are provided, on a very similar basis to revenue recognition from calls, as described above;

Sales of goods are recognised when the risks and rewards associated with ownership are substantially transferred.

Interest income is accrued on a time proportion basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable.

Rental income arising from operating leases on mobile terminals is accounted for on a straight-line basis over the lease terms and it is included in other revenue in the statement of comprehensive income.

Leases

Group as a lessee

Finance leases that transfer substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item to the Group, are capitalised at the commencement of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are recognised in finance costs in the income statement.

A leased asset is depreciated over the useful life of the asset. However, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term, the asset is depreciated over the shorter of the estimated useful life of the asset and the lease term.

Operating lease payments are recognised as an operating expense in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Group as a lessor

Leases in which the Group does not transfer substantially all the risks and benefits of ownership of an asset are classified as operating leases. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised over the lease term on the same basis as rental income. Contingent rents are recognised as revenue in the period in which they are earned.

Foreign currencies

The functional and presentational currency of the Group and its subsidiaries is the euro. Thus, transactions involving other currencies are recorded at the rates of exchange prevailing on the transaction dates.

At each statement of financial position date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing on the statement of financial position date. Gains and losses are registered to the statement of comprehensive income.

On consolidation, the assets and liabilities of the Group's foreign operations are translated at exchange rates prevailing on the statement of financial position date. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period unless exchange rates fluctuate significantly, in which case the exchange rates at the date of transactions are used. Exchange differences arising, if any, are classified in equity as "Translation differences". Such translation differences are recognised as income or as expenses in the statement of comprehensive income in the period in which the operation is disposed of.

Taxation

Income tax expense for the year is calculated as the sum of current tax resulting from applying the corresponding tax rate to taxable profit for the year, less any applicable tax rebates and tax credits, taking into account changes during the year in recognised deferred tax assets and liabilities.

The corresponding tax expense is recognised in the separate or consolidated statement of comprehensive income, except when it relates to transactions recognized directly in equity, in which case the corresponding tax expense is likewise recognised in equity or when it relates to the initial recognition of business combinations, in which case it is recorded in the same way as the other equity items of the acquired business.

Deferred income tax is recognised using the liability method on all temporary differences at the separate and consolidated statement of financial position date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. The tax base of an asset or liability is the amount attributed to it for tax purposes.

The tax effect of temporary differences is included in "Deferred tax assets" or "Deferred tax liabilities" on the separate or consolidated statement of financial position, as applicable.

The Company and Group recognise deferred tax liabilities for all taxable temporary differences, except where disallowed under prevailing tax legislation.

The Company and Group recognises deferred tax assets for all deductible temporary differences, unused tax credits and unused tax loss carry forwards, to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which these assets may be utilised, except where disallowed by prevailing tax legislation.

At each financial year end, the Company and the Group assesses the deferred tax assets recognised and those that have not yet been recognised. Based on this analysis, the Company and the Group derecognise the asset recognised previously if it is no longer probable that it will be recovered, or they recognise any deferred tax asset that had not

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

been recognised previously, provided that it is probable that future taxable profit will be available against which the assets may be utilised.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rate expected to apply in the period in which they reverse, as required by enacted tax laws and in the manner in which it reasonably expects to recover the asset's carrying amount or settle the liability.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted and are classified as non-current assets or non-current liabilities, regardless of the date they are expected to be applied.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any recognised impairment loss. Cost includes expenses incurred to bring the asset into operation. The costs of expansion, modernisation, or improvements leading to increased productivity, capacity or efficiency, or to a lengthening of the useful lives of the assets, are capitalised as well as the borrowing costs for long-term construction projects if the recognition criteria are met.

Property, plant, and equipment are valued as follows:

- Technical installations are valued at the cost incurred up to the date of entry into service of the assets composing the fibre optic network that the Group has constructed in Spain.
- Repair and maintenance expenses, which do not increase capacity or productivity or lengthen the useful lives of the assets, are expensed.

Depreciation is charged so as to write off the cost, less the estimated residual value, of each asset on a straight line basis over its estimated useful life, on the following basis:

	Years of estimated useful life
Buildings	50
Construction in leased buildings	3 - 5
Plant and machinery:	
- Civil engineering projects	25
- Optical fibre installation (FTTH)	25
- Telephone installation ("Naked Pair" - Note 12)	2
Technical equipment:	
- IRU under finance leasing	15-20
- Network equipment	3-8
Other fixtures, tools and furniture	3 - 10
Other property, plant, and equipment	5

Assets held under finance leases are recognised in the same assets category as the related leased asset and are depreciated over the shorter of their expected useful lives on the same basis as owned assets or over the term of the relevant lease.

Intangible assets

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

Intangible assets and rights are valued as follows:

- Computer software is valued at cost when it is expected to be used for several years. Computer Software maintenance costs expenses are charged directly to expenses for the year incurred. Cost includes various user

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

licences, software, and the expenses incurred in analysing, programming, integrating, and implementing the information systems.

- Administrative concessions are recognised at the cost incurred in obtaining the related licences.
- Patents and trademarks are valued at the amounts paid for the registration of the Group's trademarks and brand names.

Amortisation

Amortisation is charged so as to write off the cost, less its estimated residual value, of each asset on a straight line basis over its estimated useful life, on the following basis:

	Years of estimated useful life
Concessions, patents, and licences	5-20
Computer software	4

Impairment of property, plant, and equipment and intangible assets

At each statement of financial position date, the Group reviews the carrying amounts of its property, plant, and equipment and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets are impaired. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss, if any. Where the asset does not generate cash flows that are independent from other assets, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time, value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised as an expense.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset is increased to the revised estimate of its recoverable amount. However, the increased carrying amount will not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (or the cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised in income.

Inventory

Terminal, accessory, and card inventories are valued at acquisition cost, which is calculated at the lower of average weighted cost or market value. Impairment losses are recognised when the net realisable value is lower than cost value or due to obsolescence, depending on the materials' sales prices and the age and rotation, in order to include their effective depreciation, recognising them as expenses on the income statement.

Given that the Company's inventories are available for sale in less than one year, finance costs are not included in the acquisition cost.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised on the Group's and Company's statements of financial position when the Group or the Company become a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial instruments maturing in 12 months or less from year end are classified in the consolidated statement of financial position as current and those maturing at over 12 months as non-current.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Loans and receivables

Trade receivables, loans, and other receivables that have fixed or determinable payments that are not quoted in an active market are classified as loans and receivables. Loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment. Interest income is recognised by applying the effective interest rate, except for short-term receivables when the recognition of interest would not be material.

Investments

Investments are recognised in the Group's statement of financial position when they are acquired. They are initially recognised at their fair value, including transaction costs.

Investments are classified as held-to-maturity and are measured at amortised cost.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits in current accounts, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible to a known amount of cash and are subject to an insignificant risk of changes in value.

Financial liabilities

All financial liabilities are recognised initially at fair value plus, in the case of loans and borrowings, directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables, bank overdrafts, loans and borrowings, factoring agreements, and derivative financial instruments.

Loans and borrowings

After initial recognition, interest bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the EIR method. Gains and losses are recognised in the income statement when the liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance costs in the income statement.

Trade and other payables

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

Equity instruments

An equity instrument is a contract representing a residual proportion in Group's equity after all liabilities have been deducted.

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

Share-based payment transactions

Employees (including senior executives) of the Group receive remuneration in the form of share-based payments, whereby employees render services as consideration for equity instruments (equity-settled transactions).

The cost of equity-settled transactions is determined by the fair value at the date when the grant is made using an appropriate valuation model.

That cost is recognised, together with a corresponding increase in other capital reserves in equity, over the period in which the performance and/or service conditions are fulfilled in employee benefits expense (Note 20). The cumulative expense recognised for equity-settled transactions at each reporting date until the vesting date reflects the extent to which the vesting period has expired and the Group's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. The statement of profit or loss expense or credit for a period represents the movement in cumulative expense recognised as at the beginning and end of that period and is recognised in employee benefits expense (Note 20).

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

No expense is recognised for awards that do not ultimately vest, except for equity-settled transactions for which vesting is conditional upon a market or non-vesting condition. These are treated as vesting irrespective of whether or not the market or non-vesting condition is satisfied, provided that all other performance and/or service conditions are satisfied.

When the terms of an equity-settled award are modified, the minimum expense recognised is the expense had the terms had not been modified, if the original terms of the award are met. An additional expense is recognised for any modification that increases the total fair value of the share-based payment transaction, or is otherwise beneficial to the employee as measured at the date of modification.

The dilutive effect of outstanding options is reflected as additional share dilution in the computation of diluted earnings per share. The fair value of services provided by Directors and other key management in exchange for the options granted is recorded as wages and salaries under the statement of comprehensive income of the beneficiary legal entity from the granted period until the options are exercisable.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present, whether statutory or implied, obligation as a result of a past event, and it is probable that the Group will be required to settle that obligation but its amount and/or cancellation date is undefined. The Directors quantify provisions, taking into consideration the best available evidence on the implications of obligating events. The provisions are re-estimated at each statement of financial position date and partially or fully reversed when said obligations decrease or cease to exist.

Financial commitments, guarantees, and liability contingencies which do not comply with the above mentioned recognition criteria are disclosed when deemed material (Note 22).

Company only significant accounting policies

The principal accounting policies adopted are the same as those applied by the Group and set out in this Note with the exceptions explained below:

Investment in Group Companies:

Investments in subsidiaries are accounted for at cost less any impairment provision where applicable, and including the value of share options granted to subsidiary employees.

The Directors have taken into consideration the requirements of IAS 36 for the calculation of impairment provisions. Paragraph 18 of IAS 36 defines recoverable amount as the higher of an asset's or cash generating unit's fair value less costs to sell and its value in use. Paragraph 21 of IAS 36 further establishes that "if there is no reason to believe that an asset's value in use materially exceeds its fair value less costs to sell, the asset's fair value less costs to sell may be used as its recoverable amount".

Critical accounting judgments and key sources of estimation uncertainty for the Group and Company

In application of the Group's and Company's accounting policies, the Directors have prepared the separate and consolidated financial statements using estimates based on historical experience and other factors considered reasonable under the circumstances. The carrying amount of the assets and liabilities, which was not readily apparent from other sources, was established on the basis of these estimates. The Company periodically reviews these estimates. These estimates were made based on the best information available at year end. However, given the uncertainty inherent in them, events may occur in the future which require prospective adjustments.

Most significant estimates

The key assumptions regarding the future, in addition to other relevant information regarding uncertainty estimation at the reporting date, which represent a considerable risk that the carrying amounts of assets and liabilities may require adjustments in the following financial year, are as follows:

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Impairment of non-current assets

When measuring non-current assets other than financial assets estimates must be made to determine their fair value to assess possible impairment. To determine fair value, the Company's Directors estimate the expected cash flows from assets and the cash-generating units to which they belong, applying an appropriate discount rate to calculate the present value of these cash flows. Future cash flows depend on the fulfilment of budgets for the next five years whereas discount rates depend on the interest rate and on the risk premium associated with each cash-generating unit.

Impairment of investments

Determining the carrying value of the Company's investments in Jazz Telecom, S.A.U. requires an evaluation of the recoverable amount of the investment in accordance with the criteria established in IAS 36. This requires the evaluation of Jazz Telecom, S.A.U.'s fair value less costs to sell or its value in use.

The fair value less costs to sell requires the identification of observable market prices and rates while the value in use calculation requires the directors to estimate future cash flows expected to arise from the cash-generating unit and a suitable discount rate in order to calculate present value.

The carrying amount of the investment in Jazz Telecom, S.A.U. at the statement of financial position date was €1,546,771 thousands after the reversal of €65,428 thousands previously recognised impairment in 2013 (€1,490,261 thousands after the reversal in 2012 of €323,971 thousands of previously recognised impairment) (Note 13).

Financial instruments

The directors use their judgment in selecting an appropriate valuation technique for financial instruments not quoted in an active market. Valuation techniques commonly used by market practitioners are applied. The carrying amount of the financial instruments and details of the assumptions used and of the results of sensitivity analysis regarding these assumptions are provided in Notes 14, 18 and 20.

Review of useful lives

The Group estimates the useful life of its intangible assets, of its items of property, plant and equipment and of its investment properties upon initial recognition. These estimates are reviewed annually and adjusted prospectively where warranted.

Deferred tax assets

The Company and Group recognises deferred tax assets for all deductible temporary differences, unused tax credits and unused tax loss carry forwards, to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which these assets may be utilised. To determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, the parent's Directors estimate the amounts and dates on which future taxable profits will be obtained and the reversion period of taxable temporary differences.

The Group has tax deferred assets as of 31 December 2013, amounting €45,039 million (2012: €30,046 million) corresponding to non-operating losses and to temporary differences, the Directors consider that they will be offset in the period from 2014 to 2016. Note 8 of the financial statements include detailed tax information.

Changes in accounting estimates

Although these estimates are based on the best information available at the date of these financial statements, events may occur in the future that require adjustments (negative or positive) in subsequent years; if such adjustments were necessary, they would be made prospectively and in accordance with IAS 8, recognising the effects of changes in estimates on the separate income statement and/or on the consolidated statement of the years affected.

During 2013, there have been no changes in estimations to be disclosed in these financial statements other than the reversal of the impairment provision related to the investment in Jazz Telecom, S.A.U. explained in Note 13 and the recognition of deferred tax assets disclosed in Note 8.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Share-based payment transactions

The Group measures the cost of equity-settled transactions with employees by reference to the fair value of the equity instruments at the grant date. Estimating fair value for share-based payment transactions requires determining the most appropriate valuation model, which is dependent on the terms and conditions of the grant. This estimate also requires determining the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life of the share option, volatility and dividend yield and making assumptions about them. The assumptions and models used for estimating fair value for share-based payment transactions are disclosed in Note 20.

3. Revenues and operating segments

The information used by the Group's CEO for the purposes of allocating resources and assessing segment performance is more specifically focused on the customer segmentation and telecommunications products and services. The main customer categories defined are direct sales to retail and wholesale customers. The Group's CEO focused his review on voice sales and the provision of telecommunications data services.

Other revenue mainly consists of revenue generated from rental income of the mobile terminals and from the rental of the Group's fibre optic cables.

The Group only provides services within the domestic Spanish telecommunications market and therefore there is only one geographic segment.

The Group's reportable segments are as follows:

Continuing operations	Thousands of euros					
	31 December 2013			31 December 2012		
	Retailers	Wholesalers	Total	Retailers	Wholesalers	Total
Revenue						
Voice	99,615	-	99,615	127,420	-	127,420
Data	594,176	-	594,176	553,382	-	553,382
Mobile	125,720	-	125,720	45,564	-	45,564
Carrier	-	186,902	186,902	-	180,043	180,043
Other revenue	36,782	1,130	37,912	-	2,224	2,224
Total revenue	856,293	188,032	1,044,325	726,366	182,267	908,633
Segmental result (Gross margin by segment)	555,667	7,346	563,013	480,070	14,181	494,251
Unallocated operating expenses	-	-	(482,865)	-	-	(414,431)
Operating profit	-	-	80,148	-	-	79,820
Finance income	-	-	686	-	-	650
Finance cost net of exchange differences	-	-	(18,812)	-	-	(18,077)
Exchange rate differences	-	-	(1,221)	-	-	(423)
Profit for the year	-	-	60,801	-	-	61,970
Income tax (expense)	-	-	6,771	-	-	(6)
Translation differences	-	-	(493)	-	-	(137)
Total comprehensive income for the year	-	-	67,079	-	-	61,827

Gross margin is deemed to be the most appropriate measure of the segment results as this is considered by the Chief Executive Officer to be the most meaningful measure to determine resource allocation and to assess performance. The Group's management structure and internal organisation reflects its focus as an integrated supplier of telecommunication services to the Spanish market. Consequently, network depreciation €103.9 million in 2013 (€92.9 million in 2012), and certain other operating costs €378.9 million in 2013 (€321.6 million in 2012) and finance gains and costs are not allocated to the retail and wholesale customer segments.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Similarly, the Group does not allocate statement of financial position amounts to customer segments, and consequently net assets by customer segment are not disclosed.

4. Finance charges (net) and exchange differences

	Thousands of euros	
	December 31, 2013	December 31, 2012
Finance income		
Income and gains from current asset investments	6	24
Other interest and similar income	680	626
	686	650
Finance costs		
Finance leases	(12,116)	(9,604)
Interest on 9.75% bond (Note 9)	(1,062)	(5,793)
Other financial and similar charges	(5,634)	(2,680)
	(18,812)	(18,077)
Exchange gains (losses)	(1,221)	(423)

No finance charges were capitalised in either period.

5. Audit fees

The breakdown of audit fees is as follows:

	Thousands of euros	
	December 31, 2013	December 31, 2012
Audit of the parent's separate financial statements and the Group's consolidated financial statements (Note 9)	157	153
Audit of the subsidiaries' separate financial statements	196	177
Total audit fees	353	330
Tax services	25	4
Other services	49	31
Total non-audit fees	74	35
Total fees	427	365

6 Employee benefits expenses

The breakdown of employee benefit expenses (including Directors) is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Wages and salaries	(47,330)	(41,818)
Social security	(9,405)	(7,298)
Share options	(4,964)	(3,589)
	(61,699)	(52,705)

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The average number of employees during 2013 and 2012 is as follows:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>No.</u>	<u>No.</u>
Other key management personnel	10	9
Management personnel	17	13
Supervisors	169	141
Technicians and middle management	580	471
Administrative personnel	2,804	1,938
Total	<u>3,580</u>	<u>2,572</u>

The breakdown of employees in terms of gender and category at 31 December 2013 and 2012 is as follows:

2013	Male	%	Female	%	Total
Other key management personnel	9	1%	1	-	10
Management personnel	14	1%	5	-	19
Managers and supervisors	118	5%	59	3%	177
Technicians and intermediate managers	399	17%	216	12%	615
Administration personnel	1,769	76%	1,514	85%	3,283
Total	<u>2,309</u>	<u>100%</u>	<u>1,795</u>	<u>100%</u>	<u>4,104</u>

2012	Male	%	Female	%	Total
Other key management personnel	8	1%	1	-	9
Management personnel	11	1%	4	-	15
Supervisors	104	4%	51	4%	155
Technicians and middle management	349	16%	188	15%	537
Administrative personnel	1,669	78%	1,025	81%	2,694
Total	<u>2,141</u>	<u>100%</u>	<u>1,269</u>	<u>100%</u>	<u>3,410</u>

At 31 December 2012 and 2013 the Board of Directors comprised five men and four women (six men and four women as of 31 December 2012).

The personnel maintained by the Group at the end of 2013 has increased comparing it with 2012, mainly due to the increase in the activity generated in Colombia, Chile and Spain call-centres, specifically during the second half of the year.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

7. Other operating expenses

The breakdown for "Other operating expenses" at 31 December is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Maintenance and installation	(16,339)	(19,199)
Marketing and advertising	(22,733)	(18,884)
Rent	(7,623)	(9,036)
Operating leases	(36,782)	(463)
Utilities	(26,989)	(17,567)
Provisions for doubtful debts (Note 15)	(22,220)	(12,542)
Customer service	(34,153)	(18,462)
Consulting services	(8,263)	(7,925)
Other	(12,685)	(11,838)
Total	(187,787)	(115,916)

8. Taxes

The calculation of the Corporation tax expense for the years ended 2013 and 2012 and the amount payable are:

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Pre-tax profit before tax from continuing operations	60,801	61,970
Effect of permanent Differences	(44,189)	(17,386)
Capital gains (warrants exercised/expired)	(1,058)	(3,853)
Effect of temporary Differences	32,135	(8,994)
Current year taxable income	47,689	31,737
Utilisation of tax loss carryforwards (Spain)	(8,681)	(8,142)
Utilisation of tax loss carryforwards (UK)	(14,500)	(1,479)
Taxable income	24,508	22,116
Tax payable at the effective income tax rate	7,548	7,335
Withholdings and payments on account	(7,217)	(6,406)
Payable income tax	331	929

Amounts payable to the treasury in 2013 mainly correspond to the Spanish Tax Authorities, and are recognised under "Trade and other payables".

A reconciliation between tax expense and the product of accounting profit multiplied by group tax for the years ended 31 December 2013 and 2012 is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Pre tax profit from continuing operations	60,801	61,970
Profit (loss) before tax from a discontinued operations	-	-
Pe-tax accounting profit	60,801	61,970
At the average statutory UK corporation tax rate of 23.5% (2012: 24.5%)	(14,288)	(15,183)
Effect of temporary differences	(7,552)	2,204
Effect of permanent differences	10,384	4,259
Capital Gain (warrants executed/lapsed)	249	944
Effect of applying different tax rates of subsidiaries operating in other jurisdictions	(2,353)	(2,364)
Utilisation of tax loss carry forwards	6,012	2,805
Income tax payable at the effective rate	(7,548)	(7,335)

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Due to different tax rates over the year applicable to income tax in United Kingdom during 2012 (24% during the first three months and 23% the rest of the year), the tax rate used in the tax calculation is the average tax rate of 23.5%, which is the rate used by the parent.

Since 2008, the Spanish corporation tax rate is 30%

The breakdown of corporation tax during 2013 and 2012 is as follows:

<i>Consolidated Income Statement</i>	Thousands of euros	
	December 31, 2013	December 31, 2012
Income tax payable at the effective rate	(7,548)	(7,335)
Adjustment in respect of current income tax previous years	152	(759)
Deferred tax assets	10,853	(1,196)
Recognition of tax loss carry forwards	7,129	13,614
Utilisation of tax loss carry forwards	(2,604)	(2,828)
Deferred tax liabilities	(1,211)	(1,502)
Income tax (expense) recognised on the income statement	6,771	(6)

As of 31 December 2013, the Group recognised deferred tax assets amounting to €45 million (30 million in 2012) corresponding to temporary differences and tax loss carry forwards that the Group expects to utilise in the period from 2014 to 2016.

As of 31 December 2013, the Group has also recognised a deferred tax liability of €9.3 million (7.7 million in 2012) corresponding to accelerated depreciation applied to several investments in property, plant and equipment put into service in the year.

The movements of the deferred assets and the deferred liabilities during 2012 and 2013 were as follows:

	Thousands of euros				
	31-dic-12	Additions	Disposals	Transfers	31-dic-13
Deferred tax assets					
Provisions	2.909	4.393	(2.371)	-	4.931
Depreciation	-	8.831	-	-	8.831
Tax loss carry forwards	27.137	7.129	(2.604)	(385)	31.277
Total	30.046	20.353	(4.975)	(385)	45.039
Deferred tax liabilities					
Accelerated Depreciation	(7.710)	(2.604)	1.393	(385)	(9.306)
Total	(7.710)	(2.604)	1.393	(385)	(9.306)
Total	22.336	17.749	(3.582)	(770)	35.733
Deferred tax assets					
Provisions	4.105	2.667	(3.863)	-	2.909
Depreciation	-	-	-	-	0
Tax loss carry forwards	16.351	13.614	(2.828)	-	27.137
Total	20.456	16.281	(6.691)	0	30.046
Deferred tax liabilities					
Accelerated Depreciation	(4.687)	(2.443)	941	(1.521)	(7.710)
Total	(4.687)	(2.443)	941	(1,521)	(7.710)
Total	15.769	13.838	(5,750)	(1,521)	22.336

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The Group offsets tax assets and liabilities only if it has a legally enforceable right to offset current tax assets and current tax liabilities as well as the deferred tax assets and deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same tax authority. In the Consolidated Statements of financial position at 2012 they were presented separately in their corresponded headings since the effect was not significant

The tax loss carryforwards at year ended 2013 are €1,254.3 million (2012: €1,263 million) which equates to a deferred tax asset of €376.3 million (2012: €379 million). In accordance with the legislation in force, only 25% of the taxable profits is used to offset tax loss carry forward during the period from 2014 to 2015. The total tax loss carryforwards will expire in 18 year from the year in which they were first utilised.

Years	Thousands of euros		
	31 December 2012	Utilised 2013	31 December 2013
1999	64,424	8,681	55,743
2000	105,338	-	105,338
2001	164,968	-	164,968
2002	98,263	-	98,263
2003	76,181	-	76,181
2004	67,915	-	67,915
2005	155,928	-	155,928
2006	236,369	-	236,369
2007	120,253	-	120,253
2008	97,522	-	97,522
2009	59,383	-	59,383
2010	16,478	-	16,478
Total	1,263,022	8,681	1,254,341

Company

The government has announced reductions to the rate of UK corporation tax to 21% from 1 April 2014 and 20% from 1 April 2015. The rate of corporation tax reduced from 24% to 23%, effective from 1 April 2013 enacted in July 2012. The reductions in the rate to 21% and 20% were enacted on 17 July 2013 in Finance Act 2013.

Companies are required to measure deferred tax at the rate at which it is most likely to reverse, based upon tax rates substantively enacted at the balance sheet date.

The company has an unrecognised deferred tax asset of approximately €1.5 million calculated at 21% (2012: €4.8 million, at 23%) with respect to tax losses of the Company amounting to €7 million (2012: 21 million).

The Company's net taxable profit for the year ended 31 December 2013, amounts to €14.5 million (2012: €1.5 million), which has been reduced to nil by the utilisation of tax losses carried forward which were generated in previous years.

The tax rate used in the income tax calculation is the average tax rate applicable during the year of 23.5%

Company	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Corporation tax		
Total corporation income tax	-	-
The reconciliation of corporation tax expense with profit/(loss) for the year is as follows		
Profit before tax	80,462	328,987
Income tax payable at the average rate of 23,5% (2012: 24.5%)	(18,908)	(80,602)
Effect of utilised tax loss carryforwards:	3,407	362
Effect of permanent positive differences*	15,640	80,317
Effect of permanent negative differences*	(139)	(77)
Tax expense for the year	-	-

* the permanent differences of the Company mainly include the impairment reversal in respect of Jazz Telecom, S.A.U. and the difference which arises from share option expenses

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

9. Results of the company

The breakdown of balances in the Company's statement of comprehensive income is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Employee benefits expense		
Wages and salaries	(624)	(336)
Social security costs	(425)	(58)
Share options granted	(591)	(315)
	(1,640)	(709)
Other operating expenses		
Professional, financial and legal advisory services	(2,084)	(1,930)
Audit fee for the audit of the financial statements(Note 5)	(157)	(153)
Others	(287)	(321)
Total	(2,528)	(2,404)

The Company has no employees (2012: nil). "Employee benefits expenses" includes membership of the Board fees and expenses paid to executive and non-executive Directors and the share option plan expenses granted to executive and non-executive directors.

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Finance income (costs)		
Finance income		
Interest from loans to Group Companies	20,209	13,741
Other interest and financial income	8	17
	20,217	13,758
Finance costs		
9.75% bond interest (Note 4)	(1,062)	(5,793)
Exchange gains	(37)	48

10. Earnings per share

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Profit attributable to equity holders of the parent	67,572	61,964
Profit for the year discontinued/continued operation	67,572	61,964
Adjustments to profit	-	-
Profit attributable to equity holders of the parent	67,572	61,964
	Number of shares	
Weighted average number of shares (basic)	251,553,075	248,062,542
<i>Dilutive potential ordinary shares:</i>		
Employee share options	2,073,298	861,008
Warrants (Note 20)	-	1,886,066
Weighted average number of shares	253,626,373	250,809,616
	euros per share	
Basic earnings per share	0.27	0.25
Diluted earnings per share	0.27	0.24

Basic earnings (losses) per ordinary share are calculated by dividing net profit (losses) for the year attributable to ordinary shareholders divided by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Diluted earnings/(losses) per ordinary share are calculated in a similar manner except that the weighted average of ordinary shares outstanding is increased to include the number of additional ordinary shares that would have been outstanding if the potentially dilutive ordinary shares had been issued.

The Company has revised the calculations for 2013 and 2012 taking into account the share consolidation performed in January 2010, as required by IAS 33.

11. Intangible assets

Company

The Company held no intangible assets at 31 December 2013 or at 31 December 2012.

Group

The comparative figures of movements occurred during 2012 and 2013 under this heading are as follows:

	Thousands of euros			
	Software	Concessions, patents and licences	others	Total
2012				
Cost				
At January 1, 2012	131,414	6,638	-	138,052
Additions	11,271	31	105	11,407
Disposals	-	(835)	-	(835)
At 31 December 2012	142,685	5,834	105	148,624
Amortisation				
At January 1, 2012	(112,185)	(436)	-	(112,621)
Charge for the year	(10,157)	(26)	(20)	(10,203)
At December 31, 2012	(122,342)	(462)	(20)	(122,824)
Net carrying amount				
At 31 December 2012	20,343	5,372	85	25,800
At 1 January 2012	19,229	6,202	-	25,431
2013				
Cost				
At January 1, 2013	142,685	5,834	105	148,624
Additions	23,878	1	4	23,883
Disposals	(17)	-	(1)	(18)
Transfers	(52)	-	-	(52)
At 31 December 2013	166,494	5,835	(108)	172,437
Amortisation				
At January 1, 2013	(122,342)	(462)	(20)	(122,824)
Charge for the year	(11,702)	(29)	(56)	(11,787)
Disposals	-	-	1	1
Transfers	1	-	-	1
At December 31, 2013	(134,043)	(491)	(75)	(134,609)
Net carrying amount				
At 31 December 2013	32,451	5,344	33	37,828
At 1 January 2013	20,343	5,372	85	25,800

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The main additions in computer software costs correspond to the Group's investment in software for the provision of telecommunications services and products to customers.

The gross carrying amount of fully amortised intangible assets at 31 December 2013 still in use is €122.2 million (€111.5 million as at 31 December 2012).

No purchases of intangible assets from Group companies were made.

At 31 December 2013, intangible assets located abroad correspond to the Jazzplat Chile Call Center S.L., Jazzplat Colombia S.A.S., and Jazzcom Ltd. The gross carrying amount of these assets total €207 thousands and accumulated amortisation of €164 thousands (€204 thousands and accumulated amortisation of €96 thousands as at 31 December 2012).

At year-end 2013, the Group has ordered intangible assets amounting to €0.7 million.

12. Property, plant, and equipment

Company

The Company held no property, plant, and equipment at 31 December 2013 (2012: €nil).

Group

The comparative figures of movements occurred during 2012 and 2013 under this heading are as follows:

	Thousands of euros					Total
	Remodeling of leased buildings	Plant and machinery	Other fixtures, tools and furniture	Other property, plant and equipment	PP&E under construction	
Cost						
1 January 2012	15,627	896,808	7,425	52,026	9,787	981,673
Additions	1,068	98,415	2,388	3,447	-	105,318
Disposals	(325)	(104)	(112)	(89)	-	(630)
Transfer	967	9,757	-	(967)	(9,757)	
31 December 2012	17,337	1,004,876	9,701	54,417	30	1,086,361
Amortisation						
1 January 2012	(15,424)	(460,470)	(7,305)	(44,357)	-	(527,556)
Disposals	(312)	(78,026)	(1,870)	(1,655)	-	(81,863)
Translation differences	175	135	234	62	-	606
31 December 2012	(15,561)	(538,361)	(8,941)	(45,950)	-	(608,813)
Net carrying amount						
31 December 2012	1,776	466,515	760	8,467	30	477,548
1 January 2012	203	436,338	120	7,669	9,787	454,117

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

2013

Thousands of euros

Group Cost	Remodelling of leased buildings	Plant and machinery	Other fixtures, tools and furniture	Other property, plant and equipment	PP&E under construction	Total
1 January 2013	17,337	1,004,876	9,701	54,417	30	1,086,361
Additions	17	159,557	1,062	5,929	115,117	281,682
Disposals	(127)	(1,005)	(260)	(1,903)	-	(3,295)
Transfers	-	212	-	(160)	-	52
31 December 2013	17,227	1,163,640	10,503	58,283	115,147	1,364,800
Amortisation						
1 January 2013	(15,561)	(538,361)	(8,941)	(45,950)	-	(608,813)
Charge for the year	(117)	(88,534)	(654)	(2,218)	-	(91,523)
Disposals	749	660	151	1,681	-	3,241
Transfers	-	(1)	-	-	-	(1)
31 December 2013	(14,929)	(626,236)	(9,444)	(46,487)	-	(697,096)
Net carrying amount						
31 December 2013	2,298	537,404	1,059	11,796	115,147	667,704
1 January 2013	1,776	466,515	760	8,467	30	477,548

Plant and machinery

The net carrying amount of plant and machinery includes €159.3 million valued at original cost less accumulated depreciation of assets held under finance leases (2012: €140.3 million.) Additions during the year 2013 amounted to €39.8 million in assets held under finance leases and €11.5 million in IRU assets (2012 €57.5 million in assets held under finance leases and €7.9 million in IRU assets.) Accumulated depreciation on the assets held under finance leases amounted to €91.8 million and on IRU assets amounted to €64.5 million at December 31, 2013 (2012: €68.2 million on assets held under finance leases and €55.9 million on IRU assets.). The principal items capitalised as a higher value of property, plant and equipment correspond mainly to network equipment (DSLAM, Softswitch) required for network expansion as well as necessary for new technology deployed (VDSL).

The rest of the additions correspond to line connections, interior network installations (cabling), and installation of network termination points (network sockets), all necessary to connect customers to the service. The total costs capitalised corresponding to the above mentioned items during 2013 amounted to €24.1 million (€16.7 million at December 31, 2012) with a total net carrying value in 2013 of €23.7 million (€17.1 million at December 31, 2012). This heading also includes FTTH deployment. The total costs capitalised corresponding to the above mentioned items during 2013 amounted to €62.9 million (€0 million at December 31, 2012) with a total net carrying value in 2013 of €61.5 million (€0 million at December 31, 2012).

PP&E under construction

The net carrying amount of PP&E in progress related to FTTH deployment amounting to €115.1 million. This project is part of the collaboration agreement between Telefónica de España and Jazz Telecom S.A.U., signed in October 2012 to reach a target of 3,000,000 premises passed (homes and companies) with a fibre-to-the-home network and with a projected investment of more than €500 million in the next two years, for which it has entered into a credit facility disclosed in Note 18.

Impairment of non-current assets

According to the calculations of recoverable value of assets, as described in Note 13, at year end 2013 and 2012 there is no impairment of fixed assets to be accounted for since recoverable values, calculated as value in use, are higher than net book values.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

A sensitivity analysis of reasonably possible variations in the main valuation variables was carried out, and the recoverable amount is still higher than the net carrying amount.

During 2013 and 2012, no impairment losses were recognised for items comprising the Group's property, plant, and equipment.

Other disclosures

The total cost of property, plant and equipment does not include interest capitalised for the years ended 31 December 2013 and 31 December 2012, since criteria established in IAS 23 for capitalisation of interest are not met.

The gross carrying amount of fully depreciated PP&E at 31 December 2013, still in use is €282.5 million (€233.5 million as at 31 December 2012).

No purchases of property, plant and equipment assets from Group companies were made.

At 31 December 2013, intangible assets located abroad correspond to, Jazzplat Chile Call Center, S.L., Jazzplat Colombia, S.A.S., and to Jazzcom, Ltd. These assets amounted to €4,3 million with related accumulated amortisation of €0.5 million (€7.0 million with related accumulated amortisation of €0.3 million as at 31 December 2012).

At year end 2013 contractual commitments for the acquisition of property, plant and equipment related to investments in fibre-to-the-home (FTTH) amounted to €28.8 million and €7.5 million for other tangible assets.

All required disclosures in relation to operating and finance leases are included in Notes 22 and 18, respectively.

13. Long-term investments

Company

	Thousands of euros				
	Lower of cost in fair value			Amortised Cost	
	Equity investments in Group companies	Share options	Subtotal	Loan to subsidiaries	Total
Cost					
1 January 2012	1,364,191	19,159	1,383,350	196,828	1,580,178
Additions	-	3,273	3,273	13,741	17,014
Transfer	-	-	-	(41,500)	(41,500)
31 December, 2012	1,364,191	22,432	1,386,623	169,069	1,555,692
Additions	-	4,373	4,373	20,209	24,582
Transfer	-	-	-	(33,500)	(33,500)
31 December 2013	1,364,191	26,805	1,390,996	155,778	1,546,774
Impairment allowances					
1 January 2012	(389,402)	-	(389,402)	-	(389,402)
Impairment reversal	323,971	-	323,971	-	323,971
31 December 2012	(65,431)	-	(65,431)	-	(65,431)
Impairment reversal	65,428	-	65,428	-	65,428
31 December 2013	(3)	-	(3)	-	(3)
Net carrying amount					
1 January 2012	974,789	19,159	993,948	196,828	1,190,776
At 31 December 2012	1,298,760	22,432	1,321,192	169,069	1,490,261
At 31 December, 2013	1,364,188	26,805	1,390,993	155,778	1,546,771

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The amount under "Investment in Group companies" corresponds mainly to the investment in Jazz Telecom, S.A.U. The amount under "Loans to Group companies" corresponds mainly to capital and accrued interest from participative loans granted.

At 31 December 2013 Jazz Telecom, S.A.U. had participative loans amounting to €147,500 thousands granted by Jazztel, PLC to finance its operations. Of the remaining amount, €43,500 thousand fall due before June 2014 and are classified as current since they mature within less than 12 months. The remaining €104,000 thousand are classified as non-current (€43,500 thousand mature in 2014 and €104,000 thousand mature in 2015).

These loans have either a fixed interest rate of 4% or a floating interest of 12% which will be payable if the subsidiary becomes profitable before interest and taxes. Accrued interest payable amounts to €51,778 thousands, is considered non-current as its maturity date according to the contract is over 12 months.

Investments in Group Companies

Jazztel, PLC's investment in its subsidiary, Jazz Telecom, S.A.U. is measured at the recoverable amount, taking into account the stipulations of IAS 36. The recoverable amount is based on the subsidiary's five-year business plan. Afterwards, projections using a perpetuity growth rate of 2% is used. The main variables affecting the determination of the recoverable amount include, among others: customer growth, the ARPU (Average Revenue Per User), the cost of attracting and retaining clients, investments in non-current assets, and growth and discount rates.

The recoverable value has been calculated by the management as of 30 June 2013 and it has not been updated as of 31 December 2013 since it has been considered that the hypothesis used would be more favourable and the recoverable value would be higher than the calculated at that date

The discount rate applied as of 30 June 2013 was 10.5% (10.6% was the rate applied in the valuation at 31 December 2012)

In order to calculate the recoverable amount of the investment, the value in use obtained from the above hypotheses was adjusted by deducting Jazz Telecom, S.A.U.'s net debt: bank borrowings and finance lease obligations, less current financial investments, and cash and cash equivalents.

As a result, and in accordance with IAS 36, the Company has reversed €65.4 million of the previously recognised impairment charge in respect of Jazz Telecom, S.A. in the year ended 31 December 2013 (2012: €324 million impairment charge).

Key assumptions used in the value in use calculations

Projected EBITDA

Projected EBITDA has been based on past experience adjusted for the following:

- Further ADSL customer base growth will continue driving further revenue growth;
- Average revenue per user (ARPU) is expected to continue under pressure due to increased competition;
- The Company's blended margin will benefit from the increased weight of the retail telecommunications division in total revenues;
- Further operational leverage, as costs grow at a slower rate than revenues and margins, as the company leverages on its significant proprietary network assets;

Projected investments

Projected investments reflect the continuous effort needed to expand and upgrade the Company's network. These efforts include the investments needed to increase capacity in ULL local exchanges and investments in customer premises equipment (CPEs) to accommodate the growth to be experienced by the ADSL customer base. It also encompasses the implementation of new technologies in the network, the upgrade and expansion of the telecommunications platforms and the opening of new ULL local exchanges to increase the coverage of the Company's DSL network and the deployment of shared access to the vertical fibre infrastructure in existing homes.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Investment projections have been made taking into account the actual developments and future trends observed in the telecommunications market. Nonetheless, these projections do not take into account future technology changes that may occur in the market and that cannot be foreseen by the management under current business trends, as detailed in the risk section of the Directors' Report. As a result of these changes, these investment projections may be insufficient and force management to raise them in future years.

The Company's projections, like any other, are subject to risks and uncertainties such as competitive developments, changes in the market, and regulatory issues.

Long-term growth rate

Five-year projections have been used to calculate the value in use. A long-term growth rate into perpetuity has been used to calculate terminal value. The long-term growth rate into perpetuity has been determined according to expected long-term nominal GDP growth rates for Spain.

Discount rate

The discount rate applied to the cash flows of the Company is based on the risk free rate for ten-year bonds issued by the Spanish government, adjusted for a risk premium to reflect the increased risk of investing in equities. In making this adjustment, inputs required are the equity market risk premium (that is, the increased return required above a risk free rate by an investor who is investing in the market as a whole) and the risk adjustment, the beta, applied to reflect the risk of the specific company's equity relative to the market as a whole. Management has used a historical equity market risk premium that takes into consideration the average equity market risk premium over the past thirty years.

Sensitivity to changes in assumptions

As of 30 June 2013 the estimated recoverable amount of the investment in Jazz Telecom, S.A. (Sole Shareholder) was equal to its respective carrying value and, consequently, any significant adverse change in a key assumption could have supposed that the value in use of the mentioned cash generating unit had been lower than the book value. Notwithstanding, as of 31 December 2013 favourable results in the key assumptions have been obtained, thus if the recoverable value had been calculated at this date, it would have been higher than the value calculated as of June 2013, and therefore higher than the book value.

The table below shows the key assumptions used in the value in use calculation:

	%
Long term growth rate	2
Discount rate	10.5
Projected investments (*)	8.2

The changes to assumptions used in the impairment review would, in isolation, lead to a variation to the impairment recognised in the year ended 31 December 2013:

<i>Million of euros</i>	Assumptions	Range used	Effect on impairment (**)	
			Range -	Range +
	Long-term growth rate	(-0.5% - +0.5%)	-98.9	111.4
	Discount rate	(-1% - +1%)	306.9	-242.5
	Projected investments (*)	(-1% - +1%)	164.7	-164.7

(*) Projected investments are expressed as a percentage of revenue in the final year of the valuation period, which is used to calculate the terminal value.

(**) The negative value indicates a decrease in the impairment and the positive value indicates an increase in the impairment.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Group

Non-current financial assets of the Group are held-to-maturity investments, mainly deposits and guarantees to be recovered in the long term, amounting to €1.0 million at 31 December 2013 (€1.0 million in 2012).

14. Other current financial assets and cash and cash equivalents

	Thousands of euros			
	Group		Company	
	31 December 2013	31 December 2012	31 December 2013	31 December 2012
Financial investments	12,618	16,010	-	-
Other loans and deposits	373	340	-	-
Other current financial assets	12,991	16,350	-	-
Loans and interest due from other group companies	-	-	43,500	35,000
Held- to- maturity financial investments	12,991	16,350	43,500	35,000
Cash and cash equivalents	91,993	84,113	3,020	11,660
Total	104,984	100,463	46,520	46,660

Company and Group

Other current financial assets

At 31 December 2013 and 2012, current financial investments were investments in time deposits maturing between three and twelve months in order to generate a financial income. The average interest rate of these investments is linked to Euribor plus a spread. All current financial investments are held to maturity, the Group can draw on these investments immediately if required.

Loans and interest due from Group Companies

In 2013, €43.5 million corresponds to participative loans falling due within the next twelve months (€35 million at 31 December 2012).

During 2013 €25 million was repaid, which corresponded to the nominal amount falling due in 2013 and €33.5 million has been transferred from the non-current to current.

Cash and Cash equivalents

At year end 2013 and 2012, this item included short-term bank deposits with maturities of less than three months for an amount of €28.1 million (2012: €34,2 million), the purpose of which was to meet short-term cash commitments. The parent and the Group earn interest on these amounts, thereby generating revenue from available excess liquidity. The average interest rate of these securities is linked to Euribor plus a spread. The Group can draw on these amounts immediately if required.

At 31 December 2013, the Group held cash at banks amounting to €63.9 million (31 December 2012: €49.9 million).

The Group's restricted cash consisting of bank guarantees at 31 December 2013 amounted to €2.4 million (31 December 2012 €2.4 million).

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

15. Trade and other receivables

	Thousands of euros			
	The Group		Company	
	31 December 2013	31 December 2012	31 December 2013	31 December 2012
Trade receivables	149,417	119,305		-
Receivables from group companies	-	-	2,623	3,021
Balance with Tax and Social Security authorities	6,912	5,126	2	-
Other receivables	11,820	5,337	36	34
Prepaid expenses	3,545	4,152	-	-
Total other receivables	22,277	14,615	2,661	3,055
Total trade and other receivables	171,694	133,920	2,661	3,055

All receivables are due within one year.

The average collection period is 23.2 days, (2012: 20.1 days). No interest is charged on receivables paid by their due date. An allowance of €131.9 million for the impairment of doubtful amounts from the sale of goods and services was recognised at 31 December 2013 (December 31, 2012: €109.6 million).

The Directors consider that the carrying amount of trade and other receivables approximates their fair value.

Customer credit risk

The Group's customer credit risk is primarily attributable to its trade receivables. The amounts presented in the statement of financial position are net of bad debt provisions. An impairment adjustment is made when there is evidence of a reduction in cash flows.

The Group has over one million customer, 1,449,625 with ADSL services, 1,165,504 with Mobile services, the remainder with other services, the remainder with other services, which limits individual credit risk and ensures that the Group does not depend on any one customer or customer group. Thus, the directors do not consider risk exposure to be significant.

Age of impaired past due balances:

	Thousands of euros					
	31 December 2013			31 December 2012		
	Gross balance	Impairment adjustment	Net balance	Gross balance	Impairment adjustment	Net balance
Invoices not issued	67,235		67,235	58,500	-	58,500
Not due	92,982		92,982	66,556	-	66,556
Less than 30 days	6,538	1,679	4,859	5,420	1,423	3,997
More than 30 days and less than 180	17,211	11,917	5,294	11,062	6,906	4,156
More than 180 days and less than 1 year	11,774	10,450	1,324	6,554	5,843	711
More than 1 year	107,820	107,820	-	95,474	95,474	-
Total	303,560	131,866	171,694	243,566	109,646	133,920

Trade receivables with ages greater than one year are fully-provided for. However, the Group continues to pursue the recovery of these fully provided trade receivables.

The movement in the impairment loss allowance was the following:

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Balance at 1 January	109,646	97,104
Additional allowance (Note 7)	22,220	12,542
Balance at 31 December	131,866	109,646

16. Trade and other payables

The breakdown of these financial liabilities at 31 December 2013 and 2012 is as follows:

	Thousands of euros			
	The Group		Company	
	31 December 2013	31 December 2012	31 December 2013	31 December 2012
Trade and other payables	175,644	164,233	287	506
Borrowings from group companies and associates	-	-	7,651	6,611
Other amounts payable to the tax authorities	794	4,210	40	309
Social security	1,119	886	15	36
Other borrowings	110,716	15,576	-	-
Total other payables	112,629	20,672	7,706	6,956
Total accounts payable	288,273	184,905	7,993	7,462

Trade payables principally comprise amounts outstanding for trade purchases and ongoing costs. The average collection payment period taken is 32 days (2012: 44 days). The Directors consider that the carrying amount of trade and other payables approximates their fair value.

Under the concept other borrowings the Company includes €101 million related to Property, plant and equipment suppliers for the fibre network (FTTH).

17. Current financial liabilities

The breakdown of these financial liabilities as at 31 December 2013 and 2012 is as follows:

	Thousands of euros			
	The Group		Company	
	31 December 2013	31 December 2012	31 December 2013	31 December 2012
9.75% bond interest (Note 18)	-	33,961	-	33,961
Total bonds and other marketable securities	-	33,961	-	33,961
Utilised factoring facilities	53,188	38,806	-	-
Bank borrowings	5,348	-	-	-
Total bank borrowings	58,536	38,806	-	-
Short-term finance lease obligations Leasing	36,871	41,476	-	-
Short-term finance lease obligations IRU	6,679	4,903	-	-
Total short-term finance lease obligations	43,550	46,379	-	-
Total	102,086	119,146	-	33,961

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

9.75 % bond

On May 2009, Jazztel PLC signed an agreement with the main holders of convertible bonds for the refinancing of the debt represented by those bonds, amounting to €251.3 million. With this transaction, Jazztel reduced the nominal amount of debt to €111.3 million, the maturity date was extended for three years until April 2013 and 200 million warrants were issued, exercisable for 20(*) million ordinary shares of the company. As a result, in the first six months of 2013 the Company paid off the remaining principal, which amounted to €33.4 million (30% of the nominal value), as well as the related interest which amounted to €1.6 million.

Factoring agreements

“Utilised factoring facilities” include payables to various credit institutions related to recourse factoring. At 31 December 2013, the Group had three finance facilities, with a total maximum limit of €75 million, (three finance facilities at 31 December 2012 with a limit of €40 million due in 12 months and linked to one-month EURIBOR

18. Non-current financial liabilities

Below is a breakdown of non-current financial liabilities at 31 December 2013 and 2012:

	Group	
	31 December 2013	31 December 2012
Bank borrowings	91,463	-
Total bank borrowings	91,463	-
Long-term finance lease obligations Leasing	32,452	34,391
Long-term finance lease obligations IRU	92,353	88,290
Total long-term finance lease obligations	124,805	122,681
Total	216,268	122,681

Bank borrowings

On 21 November 2012, the Group signed a three-year agreement with the supplier ZHONGXING CORPORATION, SLU, the Spanish subsidiary of the Chinese company ZTE CORPORATION (hereinafter, ZTE), under which the latter company will provide the equipment and services necessary for the optic fibre deployment covered by the aforementioned contract with Telefónica. As part of the contract entered into with ZTE, the latter company undertakes to provide a financing facility that was signed and obtained from financial institutions, covering the financial needs of the network roll-out operation to be conducted by the Group. For these purposes, the following financing terms have been agreed: Capital amount: the lower of €450 million or 85% of the value of the contract. Period: 7 years. Principal repayment grace period: 2.5 years. Interest rate: Less than Euribor plus 400 basis points. The loan will be repaid in 10 half-year instalments representing 10% of the principal. The first instalment is due on 20 November 2015. Restrictions: the Group cannot pay out dividends during the availability period established for the principal. The loan agreement includes a guarantee given by Jazztel PLC and Jazz Telecom S.A. on behalf of Jazztel Netherlands B.V., borrower of the loan, and a pledge over the financed assets.

On 8 February 2013, the Company achieved these requirements through the signing of a bank financing agreement under the aforementioned terms and conditions, with the China Development Bank (CDB). At 31 December 2013, the amortised cost value of the debt related to this agreement amounted to €84,036 thousand.

The agreement likewise stipulates compliance with covenants (financial levels), the most significant of which are:

- Leverage: a consolidated net debt/EBIDTA ratio of no less than 3.00:1.00.

(*)The 2010 share consolidation in a proportion of 10 to 1 did not affect the number of warrants issued, but rather, the number of shares granted rights; it is necessary to execute 10 warrants to issue a new share after consolidation

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

- Coverage of financial charges: Consolidated EBIDTA/finance charge ratio of no less than 1.50:1.00.
- Solvency: a total debt/assets ratio of the parent not to exceed 66.7%.

These covenants or ratios must be met for the entire duration of the loan. The Group is required to report certain financial information to the lending bank, as well as to provide the calculation of the covenants at 30 June and 31 December of each year. At the preparation date of these financial statements, there has been no breach of these covenants which could give rise the loans to fall due in advance.

The forecasts made by the Directors and management do not foresee any breach of the aforementioned covenants in the next twelve months from the issue date of these financial statements.

Bank borrowings includes loans payable to credit institutions falling due within short term and long term, and with an average interest rate linked to Euribor plus 2,56% to maturity.

Financial instruments

The Group issues financial instruments to finance its operations.

The Group finances its operations through a mixture of bonds, warrants, long-term loans, factoring agreements and finance leases. In some cases the Group's debt is raised centrally through the parent and is then lent to operating subsidiaries via participative loans on commercial terms. The Group borrows at both fixed and variable rates of interest in the major global debt markets in euros. In addition, it also enters into finance lease agreements at variable rates of interest rates.

At 31 December 2013, the Group's long-term finance lease obligations were lease agreements amounting to €32.5million (€34.4million in 2012), and IRU contracts, amounting to €92.4 million (€88.38 million in 2012).

Liquidity risk management

The Group could be exposed to short-term liquidity risks if cash outflow requirements exceeded cash inflows and currently available funds. Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the Board of Directors. The Group's Board of Directors and Financial Management have built an appropriate liquidity risk management framework for short, medium, and long-term funding and liquidity requirements. The Group manages liquidity risk by maintaining adequate reserves for working capital purposes, while continuously monitoring forecast and actual cash flows.

Maturity of financial liabilities

The contractual maturity profile of the Group's non-current financial liabilities at December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Bank Borrowings		
In more than one year but less than two years	25,622	-
In more than two years but less than five years	56,669	-
More than five years	9,172	-
	91,463	-
Finance leases		
In more than one year but less than two years	47,954	45,680
In more than two years but less than five years	20,005	18,490
More than five years	56,846	58,511
Total borrowings	124,805	122,681
In more than one year but less than two years	73,576	45,680
In more than two years but less than five years	76,674	18,490
More than five years	66,018	58,511
Total non-current financial liabilities	216,268	122,681

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Foreign currency risk

Although the parent is incorporated in Great Britain, its operations are mainly carried out in Spain through its subsidiary Jazz Telecom, S.A. and financed in euros. Since almost all the Group's cash flows are in euros, foreign currency rate fluctuations have a limited impact.

Interest rate risk

At 31 December 2013 the Group's current exposure to cash flow risk due to interest rate fluctuations is limited to €53.2 million in factoring agreements (€38.8 million in 2012), the cost of which is linked to Euribor; the remaining are at fixed interest rate.

In managing its exposure to interest rate fluctuations, the Group's objectives are to obtain its debt with fixed interest rates and to match interest payments of non-convertible debt to time deposits in the same currency as the debt. Consequently, changes of 1% in interest rates do not have a significant impact on the Group's results.

It is the Group's policy when obtaining debt to take advantage of the best rates it can achieve, using a mixture of fixed and variable rates depending on what the Group believes to be most cost-effective in the long term and manageable in the short term.

Interest rate risk profile of financial liabilities

The interest rate risk profile of the Group's financial short-term and long-term liabilities at 31 December 2013 was as follows:

2013		Millions of euros			Interest rate	% Weighted average interest rate	Yearly Weighted average
		Total	Fixed rate financial liabilities	Variable rate financial liabilities			
Euro	Finance leases payments	168.4	168.4		5.16%		5.76
	Total	168.4	168.4				
Euro	Bank Borrowings	96.8	96.8		3.87%		
Euro	Factoring agreements	53.2		53.2	3.25%		-
	Total	150.0	96.8	53.2			
	Total	318.4	265.2	53.2			

The interest rate risk profile of the Group's financial liabilities at 31 December 2012 was as follows:

2012		Millions of euros			Interest rate	% Weighted average interest rate	Yearly Weighted average
		Total	Fixed rate financial liabilities	Variable rate financial liabilities			
Euro	9.75% bond	33.96	33.96		9.75%	-	0.33
Euro	Finance leases payments	169.1	169.1		5.29%	-	6.03
	Total	203.1	-	-	-	6.04%	-
Euro	Factoring agreements	38.8		38.8	3.25%		-
	Total	38.8	-	38.8			
	Total	241.9	203.1	38.8			

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Fair values of financial assets and liabilities

The carrying value and fair value of the Group's financial assets and financial liabilities are provided below. The Directors estimate that current receivables and payables such as trade debtors, prepayments, trade creditors and other payables at 31 December, 2013 and 2012 have fair values which are materially the same as their carrying values.

Primary financial instruments held or issued to finance the Group's operations are the following:

	Millions of euros			
	31 December 2013		31 December 2012	
	Carrying amount	Fair Value	Carrying amount	Fair Value
Liabilities				
Bank Borrowings	96.8	96.8		
Finance Lease obligations	168.4	168.4	169.1	169.1
9.75% bond	-	-	33.96	35.7
Factoring agreements	53.2	53.2	38.8	38.8
Assets				
Non-current financial investments (Note 14)	13.0	13.0	16.3	16.3
Cash and cash equivalents (Note 14)	92.0	92.0	84.1	84.1

In 2012, the fair value of the outstanding convertible bonds was calculated by valuing the bonds at their market price on the last trading day of the year then ended.

The following is a breakdown of the amounts payable under finance lease at 31 December 2013:

	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Finance lease obligations		
In more than one year but less than two years	50,903	54,187
In more than two years but less than five years	91,537	89,455
In more than five years	81,600	87,121
	224,040	230,763
Interest	(55,685)	(61,702)
Present value of lease payments	168,355	169,061

19. NON-CURRENT PROVISIONS

Company	Thousands of euros
31 December 2012	777
Provision	(360)
31 December 2013	417

The non-current provision relates to Jazzcom, Ltd's negative equity

Group

At 31 December 2013, the Group recognised €3,210 million under this heading due to some pending lawsuits (€1.06 million at 31 December 2012)

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

20. EQUITY

Listed shares

	31 December 2013		31 December 2012	
	Number of shares	Thousands of euros	Number of shares	Thousands of euros
Authorised capital				
Ordinary shares at 0.80 euros each	327,500,000	262,000	327,500,000	262,000
Issued capital				
Ordinary shares at 0.80 euros each	253,120,070	202,496	250,708,564	200,567

During 2013, have been issued 138,461 ordinary shares with a nominal value of €110,769 from the exercise of Series A warrants and 2,273,045 ordinary shares with a nominal value of €1,818,436 due to the exercise of share options.

During 2012, the following issues took place: 2,602,247 ordinary shares with a nominal value of €2,081,798 from the exercise of Series A warrants and 816,170 ordinary shares at nominal value of €652,936 due to the exercise of share options.

Company's Reserves

On 27 July 2012 was approved as a special resolution at the Annual General Meeting of the Company, a reduction of the share premium reserve amounting to €600 million which allowed the Company to offset the total retained losses and to create a distributable reserve, available for any purpose that the Company deemed appropriate, without affecting in any way the nominal value of the ordinary shares of the Company. After this transaction, the Company reserves of €562 million in 2012, comprised profit for the year 2012 amounting to €329 million and other reserves brought forward of €233 million, of which €76 million corresponded to distributable reserves.

Due to the Company being established in the United Kingdom, the share premium reduction agreement was submitted for confirmation by the High Court of Justice of England and Wales. The Court Order was approved on 3 October 2012 and proceeding to registration in Companies House on that date.

Capital risk management

The Group manages its capital to ensure it will be able to continue its activities whilst maximising the return to shareholders through optimisation of the debt and equity ratio. Its capital structure is composed of debt, which includes borrowings disclosed in Notes 17 and 18, cash and cash equivalents, and equity attributable to equity holders of the parent, comprising issued capital, reserves, and retained earnings as disclosed in this Note. The Group reviews its financial structure regularly, considering the cost of capital and the risks associated with each financial class, i.e. debt or capital.

Significant Shareholder

On 24 September 2004, Leopoldo Fernández Pujals entered the shareholder structure of Jazztel PLC through Prepsa Traders, S.A.

On 31 December 2013 the participation of the main shareholder, Leopoldo Fernández Pujals, through the Company Prepsa Traders, S.A., was 14.67% of ordinary shares with voting rights (37,134,829 shares).

Other equity instruments

The breakdown for the Group's and Company's other equity instruments is as follows:

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

	Thousands of euros		
	Share options	Warrants	Total
Balance at 1 January 2012	11,429	3,909	15,338
Granting of share options	1,490	-	1,490
Extraordinary variable compensation plan 2009-2014	742	-	742
Complementary extraordinary variable compensation plan 2011-2014	1,357	-	1,357
Share options Exercised	(488)	-	(488)
Warrants exercised	-	(3,644)	(3,644)
Balance at 31 December 2012	14,530	265	14,795
Granting of share options	2,240	-	2,240
Extraordinary variable compensation plan 2009-2014	327	-	327
Complementary extraordinary variable compensation plan 2011-2014	1,357	-	1,357
Extraordinary variable compensation plan 2013-2018	1,041	-	1,041
Other equity transactions	(7,159)	-	(7,159)
Share options Exercised	-	(194)	(194)
Warrants exercised	-	(71)	(71)
Balance at 31 December 2013	12,336	-	12,336

Warrants

The breakdown of outstanding warrants at 31 December is as follows:

	31 December 2013	31 December 2012
Issued in May 2009 (Series A)	-	1,886,066

As explained in Note 17, due to the refinancing agreement for the outstanding debt on the 5% convertible bond, the Company issued 200 million warrants in July 2009 for the purchase of 20 million ordinary shares at an exercise price of 1.8 euros per share. The warrant issue was divided into two groups: 100 million Series A warrants and 100 million Series B warrants (Note 18). Both Series A and Series B warrants expired on April 29, 2013. The fair value of the Series A and B warrants at the issue date was €0.14 and €0.1041, respectively.

The difference between the Series A and Series B warrants is that under the terms for the latter, the Company may notify the holders of an early expiry date, if, on 20 trading days during any consecutive period of 30 trading days, the price of the Company's ordinary shares equals or exceeds 0.27 euros per share. These conditions were met on 16 October 2009, and the warrants expired on 13 November 2009.

The 2010 share consolidation in a proportion of 10 to 1, did not affect the number of warrants issued, but rather, the number of shares to which the holder was entitled; 10 warrants must be executed to issue one new share.

During 2012, 26,022,470 Series A warrants were executed with a value of €3.6 million.

During 2013, 1,384,610 Series A warrants were executed with a value of €194 thousands.

Series A warrants issued in connection with the aforementioned restructuring process expired in April 2013. 501,456 warrants were not exercised on maturity and were forfeited in accordance with the terms and conditions established.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The methods employed for determining the fair value of the warrants and main assumptions used are as follows:

Main assumption	Series A warrants	Series B warrants
Measurement method	Black-Scholes	Monte Carlo
Share price at issue date	0.24	0.24
Volatility	70%-72%	70%-72%
Estimated dividend rate	0%	0%
Exercise price	0.18	0.18
Risk-free interest rate	2.47%	2.47%
Fair value at issue	0.14	0.1041

Share options: 2008-2012 Plan

At their General Meeting held on 25 April 2008, the shareholders ratified the granting of options under the 2008-2012 Plan which had been previously approved by the Board of Directors. The Plan involved granting share options to Board Members, a group of Directors and key employees of the Company and its subsidiaries. The total number of shares granted under the plan cannot exceed 2% of the Company's share capital at 31 January, 2008. Members of the Company's Board of Directors and key employees of Jazz Telecom, S.A.U. and Jazzplat S.A. can be designated as participants in the plan. In order to qualify for the plan, all participants must be customers of Jazz Telecom S.A.U. and maintain their employment relationship or Board membership with their respective companies. The options granted can be exercised from 1 January 2009 to 31 March 2013. Participants may exercise a fifth of the options granted each year. Options may be exercised at the holder's discretion and the exercise rights may be accumulated in their entirety or partially until the last year of the plan. However, each annual block must be exercised in its entirety.

The options can be exercised between the 1st and 20th day of each month. The exercise price of options granted was €0.29, corresponding to the average value of Jazztel PLC's share price during January 2008, until it was modified to €0.18 by virtue of a resolution passed by the Board of Directors on 27 July 2009 following a proposal from the Appointments and Remuneration Committee.

The impact of the modifications to exercise prices ("repricing") on the income statement was recognised in accordance with the stipulations of paragraph 27 of IFRS 2: the amount recognised for equity instruments was increased by the difference between estimated fair value of the original option and the modified fair value resulting from its remeasurement consequent to repricing.

The incremental fair value of the modified options related to the repricing is as follows:

Plan	2008-2012 Plan
Date for exercising share options	31 March 2013
Incremental fair value of repriced option (€ per option)	0.0284

The incremental fair value was calculated for each plan and equity instrument granted as the difference between the fair value of the modified equity instrument and that of the original equity instrument, both estimated at the date of modification. Fair value of the repriced option was calculated with the same valuation method applied to the original option, i.e. the binomial options pricing model developed by Cox.

All share option payments described above are share-based payments that can only be settled with equity instruments.

The Company calculates the fair value of the options at the issue date using the binomial pricing model or the Black-Scholes model. The volatility used in the valuation is historical volatility over the term to maturity of the option, calculated with the daily closing quotes up to the valuation date. For the purpose of calculating future share prices it

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

was assumed that no dividends would be paid. The Company recognises the cost that results from the valuation throughout the vesting period.

The total impact on results of the share options plans and the long-term incentive plan amounted to €0 million (2012: €0.41million). The plan expired in March 2013. All the shares options under this plan were totally exercised at the date of these financial statements.

The movement in options outstanding during the periods ending 31 December 2013 and 2012 is summarised in the following tables:

Number of options included in the 2008-2012 Plan

	2008-2012 Plan					Total
	Granted in 2008	Granted in 2009	Granted in 2010	Granted in 2011	Granted in 2012	
1 January 2012(following grouping of shares)	1,375,400	100,750	625,712	94,116	-	2,195,978
Options granted in 2012	-	-	-	-	14,000	14,000
Exercised in 2012	(565,600)	(59,500)	(141,011)	(22,308)	-	(788,419)
Released/ forfeited in 2012	-	-	(4,085)	(6,000)	-	(10,085)
Unexpired at 31 December 2012	809,800	41,250	480,616	65,808	14,000	1,411,474
Options granted in 2013	-	-	-	-	-	-
Exercised in 2013	(809,800)	(41,250)	(480,616)	(65,808)	(14,000)	(1,411,474)
Released/ forfeited in 2013	-	-	-	-	-	-
Unexpired at 31 December 2012	-	-	-	-	-	-
Exercisable at 31 December 2012	479,700	12,000	336,308	33,000	-	861,008
Exercisable at 31 December 2013	-	-	-	-	-	-
Exercise price (following group of shares)	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	
Exercise period	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	

The assumptions used to value the share options offered in the 2008-2012 Plan are described in the following table:

Main assumption	2008-2012 Plan				
	Granted in 2008	Granted in 2009	Granted in 2010	Granted in 2011	Granted in 2012
Measurement method	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)
Share price at issue date	0.29	0.26	3.299	4.14	4.43
Volatility	59%	71.76%	48%	49%	50.32%
Estimated dividend rate	0%	0%	0%	0%	0%
Exercise price	0.29	0.18	1.80	1.80	1.80
Risk-free interest rate	4.41%	2.48%	1.67%	1.94%	1.465%
Fair value at issue date	0.152	0.159	1.756	2.72	2.69

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Share options: 2013-2016 Plan

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share option plan. This plan is called 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012. Under this plan, the Directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries are granted share options. The total number of shares granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which means a maximum of 4,948,682 shares. Each participant must hold the position of Director with the Company or its subsidiaries to enjoy this Plan. A quarter of the share options granted are exercisable annually beginning from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price has been fixed in €4.33 per share.

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

All share option payments described above are share-based payments that can only be settled with equity instruments.

The fair value of the share options has been calculated at the granting date using the binomial pricing model (Cox) or the Black-Scholes model. The volatility used in the valuation corresponds to the historical volatility up to the maturity of the option, calculated with the daily closing quotes up to the valuation date. For the calculation of the future share prices it was assumed that no dividends will be paid. The Company recognises the cost that results from the valuation throughout the vesting period in which rights become irrevocable.

During 2013, 535,000 share options have been granted under the Plan 2013-2016.

The total impact on results in 2013 of the share option plans amounted to €2.24 million recognised in other equity instruments (€1.08 million in 2012).

The movement in options outstanding during the periods ending 31 December 2013 and 2012 is summarised in the following tables

Number of options and 2013-2016 Plan

	2013-2016 Plan		
	Granted in 2012	Granted in 2013	Total
1 January 2012			
Options granted in 2012	4,835,000	-	4,835,000
Exercised in 2012	-	-	-
Options released/ forfeited in 2012	-	-	-
31 December 2012	4,835,000	-	4,835,000
Options granted in 2013	-	535,000	535,000
Exercised in 2013	-	-	-
Options released/ forfeited in 2013	(705,000)	-	(705,000)
31 December 2013	4,130,000	535,000	4,665,000
Exercisable at 31 December 2012	-	-	-
Exercisable at 31 December 2013	-	-	-
Exercise price	4.33	4.33	
Exercise period	Exercisable until May 2017	Exercisable until May 2017	

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The assumptions used to value the share options offered in the 2013-2016 Plan are described in the following table:

Main assumptions	Grant 2012	Grant 2013
Measurement method	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)
Share price at issue date	4.11	7.04
Volatility	36.10%	32.20%
Estimated dividend rate	0%	0%
Exercise price	4.33	4.33
Risk-free interest rate	0.965%	1.043%
Fair value at issue date	1.205	3.242

Other share-based payments: Extraordinary variable compensation plan 2009-2014.

On 5 November 2009, the Board of Directors approved an extraordinary variable compensation plan, tied to the appreciation of the Company's share price in the period from 2009 until 2014. That Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 10 June 2010.

The Plan was set up for two purposes: a) to acknowledge the positive contribution made by the CEO and the Executive Committee and b) retain and motivate those executives whose tenure and motivation is key to confronting future challenges.

This plan awards extraordinary variable compensation to the beneficiaries, who are granted the right to receive any potential appreciation of a certain number of the Company's shares assigned by the Board of Directors to each participant in the plan. Appreciation of share price will be determined by using initial and final share prices as a reference. The Board of Directors may grant compensation rights under the plan on a maximum number of 3,463,000 Company shares, equivalent to 1.43% of the issued capital on which the plan was approved

The Plan will be extended from 5 November 2009 to 31 May 2014, after which all rights conferred to beneficiaries by the plan which have not been previously exercised will have expired.

Calculation of the variable compensation will be based on the initial reference price of €1.8 per share to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel's market share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration in accordance with the terms and conditions of the plan.

The beneficiaries' right to receive the extraordinary variable compensation will partially vest in five tranches on 31 December 2009, 2010, 2011, 2012, and 2013 respectively, each tranche corresponding to 20% of the total variable compensation and without prejudice to the possibility of vesting and advance settlement allowed by the plan in accordance with the habitual practice for this type of remuneration scheme. On December 2013, 3,463,000 notional shares have been vested (692,600 in 2009, 692,600 in 2010, 692,600 in 2011, 692,600 in 2012 and 692,600 in 2013).

Of these notional shares vested, 1,120,000 were exercised in 2013 (51,600 notional shares in 2012). The starting date for settlements was 1 July 2010, with a deadline set at 31 May 2014, without prejudice to the possibility of vesting and advance settlement terms included in the plan according to the standard practice in this type of compensation scheme.

This plan is only payable in shares.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The assumptions used to value the share options offered in the plan are described in the following table:

Main assumption	Extraordinary variable compensation plan 2009-2014
Measurement method	Binomial Cox
Share price at issue date	0.291
Volatility	70.18%
Estimated dividend rate	0%
Exercise price	0.18
Risk-free interest rate	2.68%
Fair value at issue date	0.1967

The total impact of this plan on results in 2013 amounted to €0.33 million that has been recognised in “Other equity instruments” (2012: €0.74 million).

At the exercise of each tranche, beneficiaries of the plan must hold their labour relationship.

Number of notional shares under the extraordinary variable compensation plan:

	Extraordinary variable compensation plan 2009-2014
	Granted in 2009
1 January 2012	3,463,000
Options granted in 2012	-
Exercised in 2012	(51,600)
Options released/ forfeited in 2012	-
31 December 2012	3,411,400
Options granted in 2013	-
Exercised in 2013	(1,120,000)
Options released/ forfeited in 2013	-
31 December 2013	2,291,400

Exercisable at 31 December 2012	1,822,800
Exercisable at 31 December 2013	2,026,200
Exercise Price (after the share grouping operation)	1.8
Exercise period	Exercisable until May 2014

Other share-based payments: Complementary extraordinary variable compensation plan 2011-2014.

In their meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed, as proposed by the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan to deliver shares from 2011 to 2014. These shares are complementary to those of the extraordinary variable compensation plan. The Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012.

The plan was created as a complement to the Extraordinary variable compensation plan linked to the share revaluation in the period from 2009 to 2014 and therefore with the dual purpose of a) acknowledging and compensating the work performed by the CEO of Jazztel, PLC and the members of the Executive Committee of Jazz Telecom, SAU in recent years and steering the Company onto the path of growth and profitability while b) retaining and motivating these same executives whose presence is critical to staying on the said path and meeting the challenges of the coming years.

The plan awards beneficiaries a variable extraordinary compensation consisting of delivery, on the due date, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 768,823 shares. This amount is equivalent to 0.311% of Company share capital at 27 July 2011.

The plan will be valid from 27 July 2011 to 31 May 2014 after which all rights granted to the beneficiaries under the plan that have not been exercised will have expired. The right of the beneficiaries to receive a variable compensation through shares will be vested as at 31 December 2013, without prejudice to the vesting and advance settlement terms included in the plan as is standard practice for this type of compensation scheme.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The assumptions that have been considered for the valuation of the share options offered in the scheme are described in the following table:

Main Assumptions	Complementary extraordinary variable compensation plan 2011-2014
Measurement method	Binomial de Cox
Share price at issue date	4.414
Volatility	54.10%
Estimated dividend rate	-
Exercise Price	-
Risk free rate	2.09%
Fair value at the issue date	4.414

The total impact of this plan on results in 2013 amounted to €1.36 million that has been recognised in "Other equity instruments" (€1.36 million in 2012).

Other share-based payments: Extraordinary variable compensation plan 2013-2018

In their meeting on 13 May 2013, the Board of Directors agreed, as proposed by the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan to deliver shares from 2013 to 2018. The plan was ratified by the General Shareholders' meeting on 13 June 2013.

The plan awards beneficiaries a variable extraordinary compensation consisting of delivery, on the due date, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 3,285,000 shares. This amount is equivalent to 1.3% of Company share capital.

The plan will be valid from 13 June 2013 to 31 May 2018, after which all rights granted to the beneficiaries by the plan that have not been previously exercised will have expired.

The right of the beneficiaries to receive variable compensation through shares will be vested at 15 March 2018, without prejudice to the vesting and advance settlement terms included in the plan as is standard practice for this type of compensation scheme.

Settlement will be calculated based on the average price in February and the first 14 days of March 2018. In this respect if the average price of the aforementioned Jazztel share is equal to or higher than €9.28, which would represent a minimum share revaluation of 63.52% over the closing price on Monday, 13 May 2013, the beneficiaries will receive 100% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under €9.28 but equal to or higher than €8.64, which would represent a minimum share revaluation of 52.25% of the closing price on Monday 13 May 2013, the beneficiary will receive 75% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under €8.64 but equal or higher than €8, which would represent a minimum share revaluation of 40.97% of the closing price on Monday 13 May 2013, the beneficiary will receive 50% of the awarded shares; if the average price of the aforementioned Jazztel share is under €8, the beneficiary will not receive any of the awarded shares. According to the plan, technical adjustments could be made to shares and/or amounts included in the package in case of variations in the share value such as share grouping, capital increases, etc.

The assumptions that have been considered for the valuation of the share options offered in the scheme are described in the following table:

Main assumptions	Extraordinary variable compensation Plan 2013-2018		
	Binary options	Binary options	Binary options
Measurement method	5.736	5.736	5.736
Share price at issue date	37.40%	37.40%	37.40%
Volatility	0	0	0
Estimated dividend rate	8	8,64	9,25
Strike Price	0.87%	0.87%	0.87%
Risk free rate	3.170	2.950	2.755
Fair value at the issue date			

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The total impact of this plan on results in 2013 amounted to €1.04 million, that has been recognised in “Other equity instruments” (€0 million in 2012).

21. Major non-cash transactions

The most significant non-cash movements recorded in the consolidated statement of comprehensive income relates to transactions for the year in connection with share option and other share-based payments described in note 20 and, Directors’ remuneration report amounted to €4.9 million in 2013 (€3.6 million in 2012), and the issued 200 million warrants in 2009 (100 million Series A warrants and 100 million Series B warrants) as a result of the refinancing agreement for the outstanding debt on the 5% convertible bond, for the purchase of 20 () million ordinary shares at an exercise price of 1.8 euros per share. The fair value of the Series A and B warrants at the issue date was €0.14 and €0.1041, respectively. The total value of the warrants issued at fair value was €24.41 million (Note 20). Series A warrants issued as a result of the aforementioned restructuring process expired in April 2013.

22. CONTINGENT LIABILITIES

Obligations with third parties

The annual obligations under non-cancellable operating leases are as follows

The Group	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Maturity Date		
- within one year	3,209	2,696
- between two and five years	4,204	5,173
- Within five years	911	1,392
Total	8,324	9,261

Lease arrangements for land and buildings are typically subject to rent reviews at specific intervals

Renting of mobile terminals	Thousands of euros	
	31 December 2013	31 December 2012
Maturity date		
- Within one year	56,824	2,840
- Between two and five years	23,199	2,603
- Within five years	-	-
Total	80,023	5,443

The non-cancellable operating leases amounts for the renting of terminals are equal to the future minimum collections receivables from customers for the same concept and term.

Guarantees

On 31 December 2013 Jazz Telecom, S.A. had up to a maximum of €31.93 million (2012: €17.71 million) in available bank guarantees with various credit institutions. At 31 December 2013, Jazz Telecom, S.A.U. had utilised €26.60 million (2012: €13.67 million). The Company’s Directors consider that these guarantees will not result in significant liabilities for either the Company or the Group.

Other contingent liabilities

At 31 December 2013, the situation regarding lawsuits and litigation affecting the Group is as follows:

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

Lawsuit filed at Alcobendas Court of Instruction No 3 by a former employee:

On 27 March 2007, Jazz Telecom, S.A. received notice that José María Blanco, a former employee, had filed a criminal complaint with Alcobendas Court of Instruction No 3, related to the following: Significant differences between the financial statements of Jazz Telecom, S.A.U. and the financial information filed with mercantile registries, provided and acknowledged by the defendant, in items such as “options not exercised at 31 December 1999, granting of options during 2000, and options not exercised at 31 December 2000.”

- Erroneous accounting of Ya.com’s sale: in Jazz Telecom, S.A.U.’s 2000 financial statements, €45,134,608 of cash revenue was recorded for the sale, whereas the complainant claims the sale amounted to €550,000,000, of which €100 million was delivered in cash and the remaining amount in T-Online International AG (“T-Online”) shares.
- Various differences between the amounts that appear in “Share option plans” in the Notes to the financial statements of the Company, and the records provided by the Company.

On 16 April 2007, a hearing was held on the matter, and on 9 May 2007, the Company was required to provide further information, such as records of granted and exercised options and bonuses.

On 24 September 2007, the Court issued judicial instructions for the Police Brigade of Economic Crimes to report on whether there were substantial differences between the financial statements of Jazz Telecom for 1999, 2000, 2001, 2002, and 2003, and the Share Option Plan, and if there were any inaccuracies in the financial statements with respect to the Ya.com sale. The Brigade of Economic Crimes will, in the end, not issue a report. Jazz Telecom, S.A.U. commissioned a Report from Ernst & Young, which was issued and was presented to the Court on 30 September 2008.

The main conclusions of the Report issued by Ernst & Young in relation to the issues outlined above were:

- With regard to the claim concerning erroneous bookkeeping in the Ya.com sale, the report concludes that, in accordance with the audited financial statements and the purchase-sale contract of Ya.com shares, the consideration obtained by the sale of Jazz Telecom, S.A.U.’s 9.12% interest in Ya.com was €45,134,607 in cash, with the rest of the capital going to other sellers.
- With respect to the claim concerning significant differences between the financial statements of Jazz Telecom, S.A.U. and the registers provided by the defendant, in items such as “Options not exercised at 31 December 1999,” “Granting of options during the year 2000 and options not exercised at December 31, 2000”, Ernst & Young’s report included the following conclusion: after carrying out an analysis of the financial statements for the abovementioned years, and of the option plans, the difference in “Options not exercised at 31 December 2000” is 0.61% rather than the 102% specified in the claim. The difference is attributable to erroneous criteria used in the claim, which did not take into account that the effective date is the one stated in the concession letters to staff rather than the granting date.
- With regard to the alleged errors in the amounts disclosed under the “Share option plans” heading in the Notes to the Company’s financial statements, as compared to the amounts shown in the registers provided by the Company, the report includes the following conclusion: “After analyzing the movements in options on shares for the years 1999-2004 (inclusive), reflected in the financial statements of Jazz Telecom, S.A.U (1999 Jazztel, PLC): the differences are not significant, and are in any case unrelated to those alleged by the complainant.

Thus, the report concludes that the information contained in the registers provided by Jazz Telecom, S.A.U. and in its audited financial statements, is in accordance with the various option plans as approved by Jazztel, PLC.

The Court has appointed a judicial expert to analyse José Maria Blanco’s claim. Jazztel has requested that the expert report is confined to verifying the information in the report performed by Ernst and Young. This request has been accepted by the Court. José Maria Blanco has appealed against the court order that accepts Jazztel’s request. This request was rejected by the Audiencia Provincial of Madrid by means of judicial decree on 5 May 2011.

Currently, the judicial expert appointed by the Court, is preparing his report, He has requested some documents from Jazz Telecom S.A.U. These documents are in hand to be provided to the Court.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

It is Jazztel's understanding that there are no discrepancies in its accounting for the years in question and that the lawsuit will therefore be dismissed.

Complaint lodged by a member of the forum on behalf of the National Association of Minority Shareholders of Jazz Telecom, S.A.U. against the Board of Directors of Jazztel, PLC in April 2005.

A claim against the members of the Jazztel Board of Directors was filed with Alcobendas Court of Instruction on 26 June 2008, leading said court to conduct the corresponding committal proceedings. In December 2009, the Court issued a ruling to pass the case on to the National Court of Justice. Subsequently, the National Court of Justice rejected that it had competence over the matter and sent the records back to Alcobendas Court No 3. In November 2011, Alcobendas Court No 3 once again took on the case and resolved to follow certain formalities.

The claim makes reference to several facts and circumstances. However, it focuses on the Company's issue of convertible bonds amounting to €275 million in April 2005 to finance the deployment of infrastructures, investment in marketing and the sales growth projected in the business plan, as well as to provide the Company with the necessary resources to further its investment opportunities in line with the objectives announced on 15 February 2005. This was the issue subject to renegotiation in July 2009 with the approval of the General Assembly of Bondholders and the Jazztel General Shareholders' Meeting (with 97.05% of the votes in favour). In the Company's opinion, the claim lacks any reasonable grounds. The design and conditions of the issue, which were directed by Dresdner Kleinwort Wasserstein, were in line with the normal market conditions and the transaction, when seen from a broader perspective, has turned out to be beneficial for the Company, a view which the complainant does not share. It is interesting to point out that Madrid Court of First Instance No 26 rendered a judgment on 13 April 2010 in a civil proceeding on the protection of honour, forcing the complainant to put an end to the vexatious accusations and statements he had been making in an Internet forum and penalised him to indemnify Mr Leopoldo Fernández Pujals.

At 11 September 2012, The Court pronounced a legal ruling ordering the dismissal of the case and to cease the proceedings. This legal ruling has been confirmed by a subsequent one dated 28 January 2013 which rejected the appeal lodged against the ruling that ordered the dismissal. The resolution dated 28 January 2013 was appealed by the member of the forum.

On 31 May 2013, Jazztel was notified that the appeal was rejected and the prior legal ruling upheld. The case is considered definitively closed.

Lawsuit filed against Jazz Telecom, S.A.U. by an agent.

On 1 November 2011 Jazz Telecom S.A.U. was notified of a monetary lawsuit filed by an agent. On 6 May 2013, the amount claimed was partially accepted, condemning Jazztel. Jazztel has appealed against the sentence and the Court has deemed to interrupt its execution for which Jazztel has to deposit a guarantee of approximately €13 million.

The Directors according to the opinion of their legal advisors consider that there are founded arguments in accordance with the law to the favourable resolution of the appeal, or, if applicable, the substantial reduction of the amounts sentenced in first instance.

23. RELATED PARTIES

The Group considers related parties to be subsidiaries, "Other key management personnel" in the Company and Group (members of the Board of Directors, other key management who are not members of the Management Committee having responsibility over decisions considered strategic for the Group, together with their close family members), and those entities over which key management personnel can exercise significant influence or control.

In 2013 and 2012, the Company and the Group carried out the following transactions with related parties:

- Financing of subsidiaries (Note 13);
- Management services provided by Jazz Telecom, S.A.U and invoiced to Jazztel, PLC, amounting to €2.1 million (2012: €2.1 million);
- Management services provided by Jazz Telecom S.A,U and invoiced to Jazzcom Ltd amounting to €0.3 million (2012: €0.3 million)

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

- o Legal advisory services provided by Jazztel PLC and invoiced to Jazzcom Ltd amounting to €0.1 million (2012: €0.1 million)
- o Remuneration of Directors and senior management.

Directors' and other key management's interest in Company share capital at 31 December 2013 and 2012, was as follows:

	<u>31 December 2013</u>	<u>31 December 2012</u>
Board Members	37,584,075	37,364,710
Other Key management personnel	117,242	226,718
Total	37,701,317	37,591,428

No board members or other key management personnel hold any interest in the Company or Group that is not related to share options, as described in the Directors' Remuneration Report

Total remuneration of "Other key management personnel" breaks down as follows (in euros):

Cash remuneration:

	<u>Salary</u>	<u>2013 bonus</u>	<u>Taxable benefits</u>	<u>Membership of the Board</u>	<u>Total 2013</u>	<u>Total 2012</u>
Board members	350,898	350,898	20,563	624,000	1,346,359	889,899
Other key management personnel	1,064,314	839,898	97,415	-	2,001,627	1,479,190
Total	1,415,212	1,190,796	117,978	624,000	3,347,986	2,369,089

Gain on exercise of share options:

In 2013, the gain on exercise of share options of 2008-2012 plan for the executive and no-executive Directors amounted to €2,621,478 (€813,248 in 2012) and to €1,455,717 (€708,273 in 2012) for the other key management personnel. The gain on exercise of extraordinary plan of variable compensation amounted to €6,244,030 for other key management personnel (€106,296 in 2012).

Detailed information on the options exercised by Directors and other key management personnel during 2013 breaks down as follows:

	1 January 2013 (1)	Exercised in 2013	31 December 2013 (2)	Exercise Price (euros)	Weighted average exercise price	Gain on exercise 2013 (euros)	Gain on exercise 2012 (euros)
Board members	648,000	(648,000)	-	1.80	5.8	2,261,478	813,248
Other key management personnel (3)	357,000	(357,000)	-	1.80	5.8	1,455,717	708,273
Total	1,005,000	(1,005,000)	-			3,717,195	1,521,521

(1) Or date of appointment if later

(2) Or date of resignation if earlier

(3) Eight of the other Key Management Personnel, members of the executive committee, are beneficiaries of Extraordinary Variable Compensation Plan, which gives them a right to receive the potential appreciation of 2,063,000 notional shares assigned to them.

The options granted in this plan were exercisable and have been exercised.

The 2008-2012 share option plan expired on 31 March 2013, and thus no more of the plan's shares will be exercised.

Jazztel PLC

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2013

The information of the options held and exercised by the other key management personnel during 2013 related to 2013-2016 Plan is detailed as follows:

	Plan 2013-2016				
	1 January 2013 ⁽¹⁾	Granted in 2013	Released in 2013	31 December 2013 ⁽²⁾	Exercise price (euros)
Board members (3)	1,450,000	-	(600,000)	850,000	4,33
Other key management personnel	1,650,000	220,000	-	1,870,000	4,33
	3,100,000	220,000	(600,000)	2.720.000	

(1) Or date of appointment if later

(2) Or date of resignation if earlier

(3) At the Board of Directors' Meeting held on 29 April 2013, the independent Directors expressed their willingness to forfeit their share options as a result of the increase fixed remuneration. The agreement to forfeit share options was approved by the independent Directors on 20 June 2013, once it was approved at the General Shareholders' meeting of 13 June 2013 the new maximum limit of remuneration of all the Directors.

Options will be exercisable as follows:

	Plan 2013-2016				
From:	01-Jan-2014 (1)	01-Jan-2015	01-Jan-2016	01-Jan-2017	Exercise Price (€)
Board members	212,500	212,500	212,500	212,500	4.33
Other key management personnel (2)	467,500	467,500	467,500	467,500	4.33
	680,000	680,000	680,000	680,000	

(1) A quarter of the options granted will vest each year commencing from 1 January 2014 until 20 May 2017.

(2) It corresponds to the compensation of nine of other key management personnel.

Related party transactions in connection with financing subsidiaries and management services rendered were eliminated on consolidation of the Company's and subsidiaries financial statements. At 31 December 2013 the Group had carried out no other related party transactions other than those described in this Note.

The Directors of the Group hold no shares or corporate positions in other companies whose activity is similar, or complementary, to those of Group companies, except for Mr José Miguel Garcia Fernandez, who is a Board member of Jazztel, PLC, Sole Director of Jazz Telecom, S.A.U, of Jazzcom Ltd, of Jazzplat Colombia S.A.S and of Jazzplat España S.L. and member of the Board of Directors of Jazztel Netherlands BV.

24. ENVIRONMENTAL ISSUES

The Company's corporate activity, based on its articles of association, consists of providing telematic and telecommunications services as well as setting up and operating a public landline telephone network (Note 1).

Given the Company's activities, it has no environmental liabilities, expenses, assets, provisions or contingencies that could have a significant effect on its equity, financial position, and results. Consequently, these notes to the financial statements do not include specific details regarding environmental issues.

25. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

No relevant events occurred from 31 December 2013 to the date of approval of these financial statements.

FORM SCHEDULE I

**ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT FORM
FOR LISTED PUBLIC LIMITED COMPANIES**

DETAILS OF THE REPORTING PERIOD

YEAR-END OF THE FINANCIAL YEAR IN QUESTION	31/12/2013
---	------------

VAT REG. NO.	N0067816I
---------------------	-----------

CORPORATE NAME
JAZZTEL PLC

REGISTERED ADDRESS
83 Victoria Street, London, SW1H0HW, United Kingdom

**ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT FORM
FOR LISTED PUBLIC LIMITED COMPANIES**

A SHAREHOLDING STRUCTURE

A.1 Complete the table below on the company's share capital:

Last modification date	Share capital (€)	Number of shares	Number of voting rights
29/11/2013	202,496,056.00	253,120,070	253,120,070

State whether there are different classes of shares having different rights attached:

Yes

No

A.2 List the direct and indirect holders of significant shareholdings in your company at the year-end, excluding directors:

Shareholder's name or trade name	Number of direct voting rights	Number of indirect voting rights	% of total voting rights
Mr. LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0	37,126,096	14,67
PREPSA TRADERS, S.A.	37,126,096	0	14,67
GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	7,317,906	0	2,89
MR GAVIN MATHEW MORRIS	0	7,317,906	2,89

Shareholder's name or trade name	Trough: Direct Shareholder's name or trade name	Number of voting rights
Mr. LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	37,126,096
PREPSA TRADERS, S.A.	Mr. LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0
GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	MR GAVIN MATHEW MORRIS	0
MR GAVIN MATHEW MORRIS	GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	7,317,906

State the most significant movements in the company's shareholding structure during the year:

Shareholder's name or trade name	Date of transaction	Description of transaction
GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	15/10/2013	Went below 5% of share capital
GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	20/11/2013	Went below 3% of share capital

A.3 Complete the following tables on the members of the company's board of directors who own voting rights of shares in the company:

Director's name or trade name	Number of direct voting rights	Number of voting rights	% of total voting rights
MARÍA ELENA GIL GARCÍA	37,521	0	0.01%
JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	102,855	0	0.04%
PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	62,890	0	0.02%
MIREIA PÉREZ SALES	27,895	0	0.01%
MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	17,998	0	0.01%
MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	25,827	0	0.01%
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	143,852	0	0.06%
JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	30,408	0	0.01%
GAVIN MATHEW MORRIS	0	0	0.00%
LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0	37,134.829	14.67%

Shareholder's name or trade name	Trough: Direct Shareholder's name or trade name	Number of voting rights
Mr. LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	37,126,096
Mr. LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	Mrs. MARÍA LINAREJOS VILCHES JORDÁN	8,733

Total % of voting rights held by the board of directors	14.69%
---	--------

Complete the following tables on the members of the company's board of directors who hold options on the company's shares:

Director's name or trade name	Number of direct rights	Number of indirect rights	Number of equivalent shares	% of total voting rights
LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0	0	0	0.00%
GAVIN MATHEW MORRIS	0	0	0	0.00%
JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	0	0	0	0.00%
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	1.924.823	0	1.924.823	0.77%
MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	0	0	0	0.00%
MARÍA ELENA GIL GARCÍA	0	0	0	0.00%
MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	0	0	0	0.00%
MIREIA PÉREZ SALES	0	0	0	0.00%
PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	0	0	0	0.00%
JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	600.000	0	600.000	0.24%
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	1,400,000	0	1,400,000	0.56%

A.4 Should they exist, state any family, trading, contractual and corporate relationships among the holders of significant shareholdings in so far as they are known by the company, except where these are not very relevant or derived from normal trading or business activities:

Name or trade name of related shareholders
PREPSA TRADERS, S.A.
LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS

Commercial relationship: Commercial

Brief description:

Prepsa Traders is a company controlled 99.99% by Leopoldo Fernández Pujals, and is the investment vehicle of the same.

A.5 Should they exist, state any trading, contractual and corporate relationships between the holders of significant shareholdings and the company and/or its group, except where these are not very relevant or derived from normal trading or business activities:

A.6 State whether any shareholders' agreements have been reported to the company, affecting it pursuant to the provisions in Articles 530 and 531 of the Corporation Act (Ley de Sociedades de Capital). If so, describe them briefly and list the shareholders bound by the agreement:

Yes No

State whether the company is aware of the existence of any concerted actions among its shareholders. If so, describe them briefly.

Yes No

Explicit mention should be made of any changes in or breaches of the above-mentioned agreements or concerted actions that have occurred during the year.

A.7 State if any individual or legal entity exercises or may exercise a controlling interest in the company pursuant to Article 4 of the Spanish Securities Market Act. If so, identify it.

Yes No

Observations

A.8 Complete the following tables on the company's treasury stock:

At the year-end:

Number of shares held directly	Number of shares held indirectly (*)	Total % of share capital
0	0	0.00

(*) Through:

List any significant changes that occurred during the year pursuant to the provisions of Royal Decree 1362/2007:

A.9 List the conditions and time limit of any authorisation granted to the board of directors to issue, repurchase or transfer treasury stock.

By a Resolution approved at the General Meeting held on 27 June 2012, the shareholders unconditionally and generally authorised the Company, as per the resolution contained in item 12 on the Agenda, for the purpose of Section 701 of the Companies Act 2006 to make market purchases (as defined in Section 693 of that Act) of ordinary shares in the Company provided that the maximum number of shares which may be purchased will be 24,743,410 Ordinary Shares; the minimum price which may be paid for each share is its nominal value; the maximum price which may be paid for a share is an amount equal to 110 per cent of the average of the closing price of the Company's ordinary shares during the five business days immediately preceding the day on which such share is contracted to be purchased. This authority shall be valid for five years, until 26 June 2017.

A.10 State whether there are any constraints on the transferability of securities and/or any constraints on voting rights. More specifically, the existence of any kind of constraints that may hinder taking over control of the company through the acquisition of its shares in the market is to be stated.

Yes

No

Description of the constraints

There is no kind of specific constraint that could hinder taking over control of the company through the acquisition of shares in the market.

Concerning constraints on voting rights, Article 67 of the Articles of Association sets forth that:
 67.1 Unless the Board should determine otherwise, no member shall be entitled in respect of any share held by him to vote either personally or by proxy at a shareholders' meeting or to exercise any other right conferred by membership in relation to shareholders' meetings if any call or other sum presently payable by him to the Company in respect of that share remains unpaid. 67.2 If any member, or any other person appearing to have an interest in shares held by such member, has been duly served with a notice under Section 793 of the English Companies Act 2006 and is in default for a period of 14 days in supplying to the Company the information thereby required, then (unless the Board should otherwise determine) in respect of:
 (a) shares comprising the shareholding account in the Register which comprises or includes the shares in relation to which the default occurred; (b) any other shares held by the member;

the member shall not (for so long as the default continues) be entitled to attend or vote either personally or by proxy at a shareholders' meeting or to exercise any other right conferred by membership in relation to shareholders' meetings.

A.11 State whether the General Meeting has resolved to adopt neutralising measures against a takeover bid by virtue of the provisions set forth in Act 6/2007.

Yes

No

If so, explain the measures that have been passed and the terms under which the restrictions would be inefficient:

A.12 State whether the company has issued securities that are not traded in a regulated EU market.

Yes

No

If so, indicate the different classes of shares and, for each class of shares, the rights and obligations conferred by them.

B GENERAL MEETING

B.1 State whether there are any differences in respect of the minimum attendance requirements for there to be a quorum at the General Meeting as established in the Corporation Act (LSC).

Yes

No

	Quorum % differences in respect of what is established in Art. 193 of LSC for general circumstances	Quorum % differences in respect of what is established in Art. 194 of LSC for special cases
Quorum required at first call	0.00%	0.00%
Quorum required at second call	0.00%	0.00%

Description of the differences

Clarification of the quorum required at first call: the minimum quorums set forth in the Corporation Act do not apply in the case of Jazztel PLC, as it is an English company.

The attendance in person or by proxy of at least two members of the Company entitled to vote shall constitute a quorum for all intents and purposes. Once five minutes have elapsed from the time set for the General Meeting (or such longer period the Meeting's chairman may deem fit to allow), the Meeting shall be adjourned if it has been called by shareholders and there is no quorum or if during the meeting the quorum ceases to exist. In any other case it shall be postponed to the time, date and venue specified for such purposes in the notice of Meeting or (should they not be so specified) to the time, date and venue the General Meeting's Chairman may determine. The share ownership schemes in the Company are as follows: Indirect, where shares are deposited in Globalnet BT Nominees Ltd. as a member of Euroclear and Clearstream (the "Depository Entity"). Most shares are currently held in this way. And Direct, which are shares held directly by their holders and in their names. These shares cannot be traded in the markets. Any shareholder wishing to benefit from a tradable shareholding should hold his or her shares indirectly through the Depository Entity. Hence, direct shareholders and BT Globalnet, representing all indirect shareholders, are registered in the share register.

Shareholders who hold shares through the direct ownership scheme will have to vote either by attending the Meeting in person or by sending a duly completed special proxy form to the Company prior to any meeting at the time and place specified in the notice.

Shareholders holding an interest in shares in the Company held indirectly through members of Euroclear or Clearstream should follow the Euroclear or Clearstream voting and attendance procedures. This also applies to those holding shares through the settlement and trading arrangements for the markets on which the Company's common shares are listed, like Spain's Nuevo Mercado, whose procedures (including Iberclear's requirement in the case of the Nuevo Mercado) will also need to be adhered to. These will vary from the procedures that apply to registered shareholders of the Company.

B.2 State and, if necessary, specify whether there are any differences in respect of the scheme set forth in the Corporation Act (LSC) for adopting corporate resolutions:

Yes No

Describe how it differs from the scheme set forth in the Capital Companies Act (LSC).

	Super-majority differs from the provisions in Article 201.2 of the LSC regarding the circumstances set forth in Article 194.1 of the LSC.	Other circumstances for a super-majority
% set forth by the company for adopting resolutions	50.00%	75.00%

Describe the differences

Article 201.2 of the LSC sets forth that, where shareholders entitled to vote representing twenty-five percent or more of share capital without reaching fifty percent are in attendance at

the second call, two-thirds of the share capital in attendance or represented by proxy at the meeting must vote in favour of a reduction or increase in share capital, an amendment of the articles of association, an exclusion of preferential acquisition rights on new shares, converting a public limited company into a limited liability company, mergers, spin-offs, an overall assignment of assets and liabilities and moving the registered office abroad. However, as Jazztel is an English company, these majorities are different depending on the resolution to be adopted:

1. Reduction of share capital. An English public limited liability company, or PLC, may reduce its share capital through a special resolution (resolution adopted by a majority of at least 75% of the share capital in attendance or represented by proxy at the meeting) and confirmed by a judge.

2. Increase of share capital. Strictly speaking, companies are subject to no constraints in order to increase their share capital. Nevertheless, authorisation from shareholders is required for the allocation of shares, which is adopted through an ordinary resolution (more than 50% of the share capital in attendance or represented by proxy at the meeting). When such authorisation expires, it may be renewed through an ordinary resolution. A company wishing to amend its articles of association in order to reflect such allocation of shares will require a special resolution.

3. Amendment to the articles of association. Amendments to a company's articles of association require a special resolution.

4. Issuance of bonds. The issuance of bonds does not require the adoption any kind of resolution by the general shareholders' meeting.

5. Exclusion of preferential acquisition rights on new shares. The exclusion of preferential acquisition rights requires the adoption of a special resolution.

6. Conversion. A special resolution is required to convert an English private limited company (Ltd.) into a public limited company (PLC), and vice-versa.

7. Mergers. When an English public limited company (PLC) proposes to its shareholders a resolution for a merger, such merger has to be approved by a majority representing 75% of the share capital of each of the classes of members who are entitled to vote at the shareholders' meeting (in attendance or represented by proxy) of each of the companies taking part in the merger. If the merger is materialised through a public takeover bid, the offer of acquisition has to be accepted through a special resolution.

8. Spin-offs. A company spin-off may take place in different ways and the one chosen will determine the majority required for the shareholders to approve the resolution. Nonetheless, a special resolution (75%) is most commonly required.

9. Overall assignment of assets and liabilities. English Law does not contemplate the possibility of making an overall assignment of assets and liabilities.

10. Moving the registered office abroad. An English company has to have its registered office in the United Kingdom and English Law does not contemplate the possibility of moving the registered office abroad. It should, however, be taken into account that the articles of association of companies may lay down more stringent requirements to the ones set forth by the Law. This is not the case of Jazztel.

B.3 State the rules which apply to the amendment of the company's articles of association. More specifically, indicate the majorities set forth to amend the articles of association and, as appropriate, the rules laid down to safeguard members' rights when articles of association are amended.

The Company's Articles have to be amended by means of a special resolution. There are two main kinds of resolutions: ordinary and special resolutions. The announcement of call will specify the general nature of the business to be dealt with at the meeting. Furthermore, should a special resolution be proposed, the announcement of call will explicitly specify it. In the case of general matters, such as the appointment of Directors or Auditors of Accounts, the shareholders' approval through an ordinary resolution will be required. These resolutions are passed by simple majority of the members in attendance, except where the Articles of

Association require another kind of majority. If the adoption of special resolutions is necessary in cases of considerable importance, such as amendments to the Articles of Association and the failure to apply preferential acquisition rights, a majority of 75% will therefore be required.

B.4 Indicate the attendance data of any general shareholders' meetings held during the course of the financial year this report makes reference to and the data of the preceding year.

Attendance data					
Date of general meeting	% in attendance	% by proxy	% remote votes		Total
			Electronic votes	Other	
13/06/2013	0,64%	41,24%	0,09%	0,00%	41,97%

B.5 State whether there are any constraints in the articles of association setting a minimum number of shares to attend the general meeting:

Yes No

B.6 State whether it has been agreed that certain decisions involving a structural change in the company (conversion into a subsidiary, sale of essential operational assets equivalent to liquidating the company, etc.) should be subject to the approval of the general shareholders' meeting, though such requirement is not explicitly required by corporation laws.

Yes No

B.7 indicate the URL and way of gaining access to the company's website, to corporate governance information and to any other information about general meetings that have to be made available to shareholders through the company's website.

The Company's website is www.jazztel.com.

This website contains a special shortcut for investors, through which interested parties may gain direct access to all the corporate governance contents posted on the Company's website.

C STRUCTURE OF THE COMPANY'S CORPORATE GOVERNANCE

C.1 Board of directors

C.1.1 Maximum and minimum number of directors set forth by the articles of association:

Maximum number of directors	12
Minimum number of directors	5

C.1.2 Complete the following table with details on the board members:

Director's name or trade name	Representative	Office in the board	Date of first appointment	Date of last appointment	Appointment procedure
LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	CHAIRMAN	18/10/2004	13/06/2013	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING
GAVIN MATHEW MORRIS	GAVIN MATHEW MORRIS	DIRECTOR	26/10/2011	27/06/2012	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING
JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	DIRECTOR	22/07/2005	09/06/2011	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	DIRECTOR	02/11/2006	13/06/2013	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING
MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	DIRECTOR	12/11/2009	13/06/2013	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING
MARÍA ELENA GIL GARCÍA	MARÍA ELENA GIL GARCÍA	DIRECTOR	12/11/2009	13/06/2013	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING
MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	DIRECTOR	12/11/2009	13/06/2013	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING
MIREIA PÉREZ SALES	MIREIA PÉREZ SALES	DIRECTOR	12/11/2009	13/06/2013	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING
PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	DIRECTOR	22/07/2009	09/06/2011	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING
JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	DIRECTOR	18/10/2004	27/06/2012	RESOLUTION OF COMPANY'S GENERAL

Total number of directors	10
----------------------------------	----

Indicate the directors who have left the board of directors during the reporting period:

Director's name or trade name	Type of director at the moment of relinquishing office	Date left office
GAVIN MATHEW MORRIS	Proprietary	07/11/2013

C.1.3 Complete the following tables on the directors and the different types thereof:

EXECUTIVE DIRECTORS

Director's name or trade name	Committee that issued report on appointment	Office in the company's organisation chart
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	Appointments and Remuneration Committee	CEO
JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	Appointments and Remuneration Committee	Secretary to the Board

Total number of executive directors	2
% of total board	20,00%

NON-EXECUTIVE PROPRIETARY DIRECTORS

Director's name or trade name	Committee that issued report on appointment	Name or trade name of significant shareholder the director represents or that put forward appointment
LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	Appointments and Remuneration Committee	PREPSA TRADERS, S.A.
GAVIN MATHEW MORRIS	Appointments and Remuneration Committee	GOVERNANCE FOR OWNERS LLP

Total number of proprietary directors	2
% of total board	20,00%

NON-EXECUTIVE INDEPENDENT DIRECTORS

Director's name or trade name	Background
JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	Former Chairman, Ernst & Young Spain
MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	Former Deputy General Manager of Innovation and Technology, Grupo Telefónica
MARÍA ELENA GIL GARCÍA	Education Manager, Special Caja Madrid Foundation

Director's name or trade name	Background
MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	Chief Financial Officer, Grupo Deoleo
MIREIA PÉREZ SALES	CIO Corporate Transactions, Santander Bank
PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	Former Chairman, Accenture Spain
Total number of independent directors	6
% of total board	60,00%

State whether any director classified as an independent receives from the company, or any group company, any amounts or benefits for an item other than the director's remuneration, or whether any director maintains or has maintained a business relationship with the company or any of its group companies over the past year, whether on his own behalf or as a significant shareholder, director or executive of an entity which maintains or has maintained such relationship.

Yes

No

If so, a grounded statement by the board on the reasons why it considers that such director may perform his functions as an Independent Director is to be included.

OTHER NON-EXECUTIVE DIRECTORS

Specify the reasons why they cannot be considered as proprietary or independent directors and their relationships, either with the company and its executives or with its shareholders:

Indicate any changes that have come about in the types of directors during the period:

C.1.4 Complete the following table with the information on the number of female directors during the last four years, as well as the types of such directors:

	Number of female directors				% of total number of directors of each type			
	Year 2013	Year 2012	Year 2011	Year 2010	Year 2013	Year 2012	Year 2011	Year 2010

Executive	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Proprietary	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Independent	4	4	4	4	40,00%	40,00%	40,00%	44,44%
Other non-executive	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total:	4	4	4	4	40,00%	40,00%	40,00%	44,44%

C.1.5 Explain the measures taken, if any, to include a sufficient number of women in the board of directors that would allow a balanced presence of men and women to be achieved.

Explanation of the measures

During the Board's renewal in 2009, emphasis was placed on the inclusion of female directors to balance out the Board's composition. Four female directors then joined Jazztel's Board of Directors.

C.1.6 Explain the measures, if any, agreed to by the remuneration committee to ensure that recruitment procedures do not suffer from any implicit biases which may hinder the selection of female directors, and to ensure that the company deliberately seeks and includes among potential candidates women who meet the professional background required.

Explanation of the measures

The search for possible Directors of the Company is grounded on the fact that the recruitment of candidates is to seek people of renowned soundness, capacity, experience and prestige, with no gender-based restrictions.

Where the number of female directors is scarce or non-existent despite the measures taken, if any, explain the reasons to justify this fact:

C.1.7 Explain how holders of significant shareholdings are represented in the board.

As set forth by the Board Regulations, measures shall be taken to encourage the presence of significant shareholders in the Board. Hence, Article 7.2 sets forth the following: "The Board shall likewise seek to ensure that holders of significant stable shareholdings in the Company's share capital or their representatives (Proprietary Directors) form part of the majority group of non-executive directors."

C.1.8 Explain, should it be the case, the reasons why proprietary directors have been appointed at the behest of shareholders whose holdings are below 5% of the share capital:

State whether any formal requests have been rejected for a presence on the Board by shareholders whose shareholding is equivalent to or exceeds that of others at whose request proprietary directors have been appointed. If so, explain the reasons why such requests have been rejected:

Yes

No

C.1.9 State whether any directors have relinquished office before the end of their term, if they have explained the reasons to the board and via what means and, in the event they have given an explanation in writing to the board, explain at least the reasons given by the director below:

Name of director	Reason for relinquishing office
GAVIN MATHEW MORRIS	Resignation. Mr Gavin Mathew Morris tendered his resignation as a proprietary director by means of a letter written to the Board of Directors. Mr Morris explained in said letter that his decision resulted from the reduction in Governance for Owners European Focus Funds' (GOEFF) investment levels in Jazztel due to certain instructions received from clients by GOEFF, which led to a reduction in its investments in several companies, Jazztel among them. More specifically, this reduction has meant that the GOEFF's stake in the Company has fallen to below 5%, the percentage stake which was taken into account at the time of his appointment as a Proprietary Director.

C.1.10 Indicate, should they exist, any powers delegated to the chief executive officer(s).

Director's name or trade name	Brief description
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ	All executive powers corresponding to the Board of Directors have been delegated to the Chief Executive Officer up to a limit of €10 million.

C.1.11 Identify the board members, if any, that have taken on posts of directors or executives in other companies forming part of the listed company's group:

Director's name or trade name	Trade name of group company	Post
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ	JAZZ TELECOM S.A.U	Single Administrator
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ	JAZZCOM LTD	Single Administrator

JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	JAZZPLAT COLOMBIA S.A.S	Single Administrator
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	JAZZPLAT ESPAÑA, S.L.	Single Administrator

C.1.12 Should it be the case, list any directors the company has been informed about who are also board members of other companies not belonging to the company's group listed on official Spanish stock exchanges:

C.1.13 State and, should it be the case, explain whether the company has established rules on the number of boards of which its directors may be members:

Yes No

Explanation of the rules
A Director may not be a director of a competing company. Any posts held in Group Companies or on behalf of them are acceptable. A Director cannot provide agency or consultancy services to companies that compete with the Company or with companies in its group, unless he/she reports such circumstance and is duly authorised to do so by the Board, following a report by the Appointments and Remuneration Committee.

C.1.14 State the company's general policies and strategies that the board in full session has reserved the right to pass:

	Yes	No
The investment and financing policy	X	
The definition of the structure of the group of companies	X	
The corporate governance policy	X	
The corporate social responsibility policy	X	
The strategy or business plan, as well the management targets and annual budget	X	
The senior executive remuneration and performance evaluation policy	X	
The risk control and management policy, as well as the periodic monitoring of internal reporting and control systems	X	
The dividend policy, as well as the treasury stock policy, and especially the limits thereof.	X	

C.1.15 State the board of directors' overall remuneration:

Remuneration of the board of directors (thousand euros)	3,968
---	-------

Amount of the overall remuneration that corresponds to the directors' vested interests in matters related to pensions (thousand euros)	0
Overall remuneration of the board of directors (thousand euros)	3,968

C.1.16 Identify the members of senior management who are not directors. Also indicate total remuneration due to them during the year.

Name or trade name	Post(s)
RAMÓN QUINTERO MARTÍN	Chief Financial Officer
BEATRIZ VALVERDE GARCÍA	Communications Director
PEDRO TOMÁS FOMINAYA MUÑOZ	Director of Internal Auditing
LUIS DEL POZO RIVAS	Marketing Division Director
LUIS SUÑER FERNÁNDEZ-CELA	Wholesale Business Director
PABLO LÓPEZ YEPES	Large and Corporate Sales Director
ANTONIO GARCÍA MARTÍNEZ	Legal Department Director
VICENTE CASCIARO	Chief Technology and Operations Officer
PABLO CARRILLO RODRÍGUEZ	Human Resources Director
OSCAR CABALLERO DE LA SEN	Customer Service Director

Total remuneration of senior management (thousand euro)	9,701
--	-------

C.1.17 Should it be relevant, list any board members who are also board members or senior executives of companies holding a significant shareholding in the listed company and/or in companies belonging to its group:

Director's name or trade name	Trade name of significant shareholder	Post
LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	PREPSA TRADERS, S.A.	CHAIRMAN

Should they exist, list any significant relationships, other than the ones foreseen in the section above, linking board members to significant shareholders of the company and/or group companies.

Name or trade name of related-party director	Name or trade name of related-party significant shareholder	Description of relationship
GAVIN MATHEW MORRIS	GOVERNANCE FOR OWNERS LLP	Representative of the shareholder Governance for Owners

JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	PREPSA TRADERS, S.A.	Representative of reference shareholder
---------------------	----------------------	---

C.1.18 State whether there have been any amendments to the board regulations during the year:

Yes No

C.1.19 State the procedures used to appoint, reappoint, evaluate and dismiss directors. Specify the competent bodies, the steps to be followed and the criteria used in each of these procedures.

Description of amendments

- Proposal

A written notice signed by a member entitled to attend and vote at the General Meeting, giving notice of his intention of proposing a person to be elected, in addition to a written notice where such person notifies his wish to be elected shall be filed at the Company's registered office between seven and forty-two days prior to the date set for the General Meeting.

Election or appointment of additional Directors

The Company may elect as a Director any person through an ordinary resolution. The Board shall be empowered to appoint any person as a Director at any time to fill a casual vacancy, provided that the maximum total number of Directors is not exceeded as a result thereof. Such person shall hold office only until the next Annual General Meeting and shall then be eligible for re-election, but shall not be taken into account to determine the number of Directors who are to stand down by rotation at said General Meeting.

Directors shall not be required to hold any shares in the Company by way of qualification.

- Appointment of Executive Directors:

The Board may appoint to one or several of its members to hold executive office and may revoke such appointment from time to time or amend its conditions. The appointment of any Director to the office of Chairman or Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Operating Officer or Vice-President of Operations shall be revoked if he ceases to be a Director.

The appointment of a Director to any other executive office shall not be revoked if said Director ceases to be a Director, unless the contract or agreement pursuant to which he holds the office should explicitly state otherwise.

Evaluation prior to appointment

Any proposals for the appointment of Directors that the Board of Directors submits to the General Meeting for its consideration and the appointment decisions that the Board adopts shall be preceded by the appropriate proposal report from the Appointments and Remuneration Committee.

Should the Board reject the recommendations made by the Appointments and Remuneration Committee, it shall state the reasons thereof and record them in the minutes of the meeting. An effort shall be made to ensure that candidates of recognised standing, competence and experience are chosen. Persons who hold an executive position in the Company or who are related to any Director, senior executive or shareholder of the Company or to a significant shareholder in the Company for family or any other reasons may not be proposed or appointed to cover an office of Independent Director. An effort shall be made to ensure that External or Non-Executive Directors form a majority. The Chief Executive Officer and others who for any reason hold management responsibilities within the Company shall be construed as

executives. An effort shall be made to ensure that the majority group of Non-Executive Directors includes the holders of significant stable shareholdings in the Company's share capital or their representatives (Proprietary Directors).

- Standing down by rotation:

At each Annual General Meeting:

Any Director who was elected or last re-elected to office at or before the Annual General Meeting held in the third calendar year before the current year shall stand down by rotation; and Directors (as appropriate) shall stand down by rotation as would bring the number standing down by rotation up to one-third of the number of Directors in office at the date of the notice of meeting (or, if their number is not a multiple of three, the number nearest to but not greater than one-third).

- Re-election of retiring Director:

At the meeting at which a Director retires, the Company may fill the vacancy by electing for such office the retiring Director or any other eligible person through an Ordinary Resolution. Otherwise, the retiring Director shall be deemed to have been re-elected except in any of the following cases:

Where it is expressly resolved not to fill such office or a resolution for the re-election of such Director is put to the meeting and rejected.

Where such Director has given notice in writing to the Company that he is unwilling to be re-elected.

- Election of two or more Directors:

The election of two or more persons as Directors through a single resolution shall not be moved at any General Meeting, unless a resolution that it shall be so moved has first been agreed to by the Meeting.

- Dismissal:

Pursuant to prevailing legislation and subject to the provisions set forth therein, the Company may dismiss a Director from office through an Ordinary Resolution, special notice of which shall be given (without detriment to the provisions set forth in these Articles of Association or in any agreement between the Company and said Director, but without prejudice to any claim he may file for indemnity for a breach of such agreement).

- Resignation of Directors:

Directors may tender their resignation for the following reasons:

If they are prohibited by Law from acting as a Director. If they tender their resignation in writing at the Company's registered office or if they tender it in writing and the Board accepts it. If they file for bankruptcy, arrange a creditors meeting or apply to the courts for an interim order under Section 253 of the Insolvency Act 1986. If a competent judge issues an order, on the ground of the Director's mental disorder, for his detention or for the appointment of a guardian or for the appointment of a receiver or other person to exercise powers with respect to his property or affairs. If they fail to attend Board meetings for six months without leave and the Board resolves that his office is vacant. If, after the relevant notice, their removal from office is required by a majority of the Directors.

C.1.20 State whether the Board of Directors conducted an evaluation of its activity during the year:

Yes

No

If so, explain to what extent the evaluation gave rise to significant changes in its internal organisation and in the procedures which apply to its activities

Description of changes

C.1.21 State the circumstances in which directors are obliged to stand down.

Directors must fulfil their obligations, particularly the obligations of confidentiality (Article 26), non-competition (Article 27), reporting the acquisition of shares in the Company (Article 28), conflicts of interest (Article 29), the use of corporate assets (Article 30) and business opportunities (Article 31), as provided in the Internal Regulations of the Board of Directors and in general with the principles of due diligence and care (Article 25).

The failure to fulfil any of these obligations would lead to the removal of the Director in question. As a matter of good practice, the Directors undertake to ensure that the obligations referred to above shall apply to themselves directly as Directors, as well as to any persons related to them or to companies whose assets are controlled by them or in which they hold an executive post.

C.1.22 State whether the post of the company's most senior executive coincides with the office of chairman of the board. If so, explain the measures taken to limit the risk of accumulating responsibilities in a single person:

Yes

No

State and, as appropriate, explain whether rules have been established authorising one of the independent directors to call a board meeting or to include new items on the Agenda to coordinate and take note of the concerns of the non-executive directors and to direct the evaluation by the board of directors.

Yes

No

Explanation of the rules

The independent director must communicate with the Secretary of the Board, sufficiently in advance of the next meeting of the Board of Directors, in order to request the inclusion of items on the Agenda. Also, all Board meetings have a final item on the Agenda called "Any Other Business", where any of the directors may put forward issues to be discussed by the Directors.

C.1.23 Are supermajorities other than the statutory majorities required for any kind of decision?

Yes

No

If so, describe the differences.

C.1.24 Explain if there are any specific requirements to be appointed chairman of the board, other than the ones applicable to directors.

Yes No

C.1.25 State whether the chairman has a casting vote:

Yes No

Issues needing a casting vote

In the case of tied vote, the Chairman of the meeting shall have a second or casting vote.
--

C.1.26 State whether the articles of association or the board regulations provide for any age limits for directors:

Yes No

C.1.27 State whether the articles of association or board regulations provide for a time limit for independent directors' term of office, other than the statutory time limit:

Yes No

C.1.28 State whether the articles of association or board of directors regulations provide for specific rules on voting by proxy in the board of directors, the way it is done and, in particular, the maximum number of proxies a director may have, as well as whether it is mandatory to grant proxies to a director of the same type. If so, provide brief details of such rules.

These rules are set forth in Article 103 of the Company's Articles of Association: 103.1 Any Director may from time to time appoint any person (including another Director) as his alternate Director and may also revoke such appointment from time to time. The appointment or revocation of such proxies shall be done in writing and signed by the Director and filed at the office or handed over at a Board meeting. Such appointment, unless previously approved by the Directors or unless the appointee is another Director, shall have effect only upon and subject to being approved. 103.2 The appointment of an alternate Director shall be revoked:

Should any circumstance set forth in Articles 81.1.1, 81.1.3 or 81.1.4 come about with regard to the alternate Director; or

If his appointor ceases to be a Director, otherwise than by retirement at a General Meeting at which he is re-elected.

103.3 An alternate Director shall be entitled to receive notices of meetings of the Directors and shall be entitled to attend and vote as a Director of the class the substitute belongs to, at any such meeting at which the Director appointing him is not personally present and generally at such meeting to perform all functions of his appointor as a Director. For the purposes of the proceedings at such meeting the provisions of these Articles shall apply as if he (instead of his appointor) were a Director of that class.

103.4 If he shall be himself a Director or shall attend any such meeting as an alternate for more than one Director, his voting rights shall be cumulative but he shall not be counted more than once for the purposes of the quorum.

103.5 If his appointor is for the time being temporarily unable to act through ill health or disability his signature to any resolution in writing of the Directors shall be as effective as the signature of his appointor.

103.6 To such extent as the Directors may from time to time determine in relation to any committees of the Directors the foregoing provisions of this paragraph shall also apply mutatis mutandis to any meeting of any such committee of which his appointor is a member.

103.7 An alternate Director shall not (save as aforesaid) have power to act as a Director, nor shall he be deemed to be a Director for the purposes of these Articles of Association, nor shall he be deemed to be the agent of his appointor.

103.8 An alternate Director shall be entitled to contract and be interested in and benefit from contracts or arrangements or transactions and to be repaid expenses and to be indemnified to the same extent mutatis mutandis as if he were a Director

103.9 However, he shall not be entitled to receive from the Company in respect of his appointment as alternate Director any remuneration except only such part (if any) of the remuneration otherwise payable to his appointor as such appointor may by notice in writing to the Company from time to time direct.

C.1.29 State the number of board of directors meetings held during the year. Likewise, state the number of times the board has held meetings with the Chairman's absence. Attendance by proxy specifying voting instructions is to be deemed as attendance in the calculation.

Number of board meetings	10
Number of board meetings held without the chairman's in attendance	1

State the number of meetings held by the board's various committees during the year:

Committee	Number of meetings
Number of meetings held by the audit committee	6
Number of meetings held by the appointments and remuneration committee	10
Number of meetings held by the Technology committee	4

C.1.30 State the number of board of directors meetings held during the year with all of its members in attendance. Attendance by proxy specifying voting instructions is to be deemed as attendance in the calculation:

Attendance by directors	7
Attendance % of total votes during the	96.96%

year	
------	--

C.1.31 State whether the individual and consolidated annual accounts brought before the board for its approval are previously certified:

Yes

No

Identify, should it be the case, the person(s) certifying the company's individual and consolidated annual accounts for their preparation by the board:

C.1.32 Explain if any mechanisms have been established by the board of directors to avoid individual and consolidated accounts containing audit report qualifications from being brought before the general meeting.

The individual and consolidated annual accounts were drawn up by the financial department of the Company, which is also responsible for attending the auditors' needs in the performance of their work.

The final proposal of the annual accounts was supervised and reviewed by the Audit Committee, and after their approval, the accounts were brought before the Board of Directors for its approval.

The Audit Committee has a direct relationship with the Auditor of the Company and it is deemed that this body is the ideal and natural way to prevent the individual and consolidated annual accounts brought before to the General Shareholders' Meeting from having qualifications in the audit report.

C.1.33 Does the secretary to the board also hold a directorship?

Yes

No

C.1.34 Explain the procedures for the appointment and removal of the secretary of the board, indicating whether the appointment and removal have been reported by the appointments and remuneration committee and passed by the board with all of its members present.

Appointment and removal procedure
<p>The Secretary shall be appointed by the Board under the conditions and for the period that the Board deems appropriate. A Secretary thus appointed may be removed from office by the Board at any time, notwithstanding the damages for breach of the service agreement entered into by that Secretary and the Company. If it is deemed appropriate, two or more Joint Secretaries may be appointed. The Board may also appoint at any time, under the conditions it deems appropriate, one or more Deputy Secretaries and/or Assistant Secretaries. Dismissal: Pursuant to prevailing legislation and subject to the provisions set forth therein, the Company may dismiss a Director from office through an Ordinary Resolution, special notice of which shall be given (without detriment to the provisions set forth in these Articles of Association or in any agreement between the Company and said Director, but without prejudice to any claim he may file for indemnity for a breach of such agreement) and choose another person to replace the Director removed from office; and in order to calculate the date when that person or other Directors should stand down by rotation, it shall be construed that said person became a Director on the last date at which the Director replaced by such person was elected. Should such election fail to come about, the vacancy arising from the removal of a Director from office may be filled as a casual vacancy.</p>

	Yes	No
Does the appointments committee issue a report about the appointment?	X	
Does the appointments committee issue a report about the removal?	X	
Does the board in full session pass the appointment?	X	
Does the board in full session pass the removal?	X	

Is the secretary of the board specially entrusted with the function of overseeing to the fulfilment of the recommendations of good governance?

Yes

No

Observations

The Secretary shall assist the Chairman with his tasks and must see to the proper running of the Board, especially taking care of providing Directors with the necessary advice and information, of keeping company documentation, of properly setting down the development of the meetings in the minutes books and of certifying the resolutions of the Board. The Secretary shall see to the formal and material lawfulness of the Board's actions and shall ensure that its procedures and rules of governance are fulfilled.

C.1.35 Describe the mechanisms, if any, established by the company to safeguard the independence of the external auditors, financial analysts, investment banks and rating agencies.

A proposal for the appointment of the independent auditors of the Company is made by the Company's Chief Financial Officer to the Chairman of the Audit Committee, who is an Independent Director, and who will, in turn, submit the proposal to his Committee. Upon approval by the Audit Committee, a proposal will be made to the Board of Directors. Thereupon, the proposal for the appointment or reappointment of the auditors will be made to the shareholders at the Company's Annual General Meeting.

As for the election of financial analysts, merchant banks and rating agencies, the internal department of the Company will make a proposal to the Chief or Chairman of the Company, as appropriate, for final approval by the Board of Directors.

C.1.36 State whether the company has changed its external auditor during the year. If so, identify the new and former auditors:

Yes

No

If there were any disagreements with the former auditor, explain contents of same:

C.1.37 State whether the auditing firm performs any other work for the company and/or its group other than auditing work. If so, declare the amount of fees it has received for such work and its percentage with regard to the total amount invoiced to the company and/or its group.

Yes

No

	Company	Group	Total
Amount of non-auditing work (thousand euros)	9	65	74
Amount of non-auditing work / Total amount invoiced by auditing firm (%)	2.00%	15.00%	17.00%

C.1.38 State whether the audit report on the annual accounts for the previous year contains any qualifications or reservations. Should it be the case, indicate the reasons given by the chairman of the audit committee to explain the contents and scope of said qualifications or reservations.

Yes

No

C.1.39 State the number of years the current auditing firm has uninterruptedly audited the company's and/or its group's annual accounts. Similarly, indicate the percentage represented by the number of years the current firm has audited the accounts with regard to the total number of years the company's accounts have been audited.

	Company	Group
Number of uninterrupted years	4	4
Number of years accounts audited by current firm / Number of years company has been audited (%)	26.66%	26.66%

C.1.40 State whether a procedure exists to enable directors to have access to external advice:

Yes

No

Details of the procedure

So that they can be assisted in the performance of their duties, non-executive directors can request that legal advisers, accountants and financial or other experts be taken on at the company's expense. Such recruitment must necessarily concern specific problems of a certain importance and complexity that have arisen during the course of the director exercising his post. The request to take on independent advisers has to be brought before the Board of the Company, who can reject the request if, in its opinion: a) it is not necessary for the proper fulfilment of the functions entrusted to the non-executive Directors; b) its cost is unreasonable with a view of the problem's importance and the Company's assets and revenues; or c) the technical assistance sought can adequately be obtained from experts and technicians within the Company.

C.1.41 State whether a procedure exists to enable directors to have access to the information they need to prepare for meetings of the company's corporate governance bodies in due time.

Yes

No

Details of the procedure

Directors may freely request information from those senior executives of the Company reporting directly to the Chief Executive Officer, as appropriate. Directors may likewise request, via the Chairman, the Deputy Chairman, the Chief Executive Officer or the Secretary to the Board, any information they might consider appropriate concerning the Company. The right of information extends to companies in the Group, whether they are Spanish or foreign. The Chairman, the Deputy Chairman, the Chief Executive Officer or the Secretary to the Board of Directors shall attempt to attend to requests made by Directors, either furnishing them with the information directly or informing them of the appropriate person to turn to within the Group. Directors receive the Agenda and information on the matters to be dealt with at Board Meeting sufficiently in advance of the date the Board Meeting is to be held.

C.1.42 State and, as appropriate, specify whether the company has established rules obliging directors to report and, should it be the case, resign in cases that may harm the company's good standing and reputation:

Yes No

Explain the rules

Article 25 of the Board of Directors Regulations sets forth the following: Article 25. Directors' General Obligations: Directors shall at all times fulfill their statutory and fiduciary obligations, along with the obligation to work with due skill, care and diligence. They shall be especially obliged to:

(...)

(e) The Company's good standing. More specifically, they shall inform the Board of any proceedings in which they may appear as the accused or if a court order is issued on the start of an oral trial for any of the offences set forth in Article 213, Royal Legislative Decree 1/2010 of 2 July on the approval of the revised text of the Corporation Act. The Board shall examine the case as soon as possible and, on the basis of the specific circumstances, it shall decide whether the director's presence on the Board is appropriate or not.

All such aspects shall be reported in the Annual Corporate Governance Report.

C.1.43 State whether any member of the board of directors has reported to the company that he has been tried or that legal proceedings have been brought against him for any of the offences set forth in Article 213 of the Corporation Act:

Yes No

State whether the board of directors has analysed the case. If the answer is yes, give a reasoned explanation of the decision taken on whether the director involved should remain in office or not, or, as appropriate, set out the actions carried out by the board of directors up to the date of this report or the actions it intends to take.

C.1.44 Provide details of any significant agreements executed by the company that have entered into force, have been amended or have been terminated in the event of a change of control in the company due to a public takeover bid and their effects.

C.1.45 Identify in general terms and state in detail any arrangements between the company and its administrative or management officers or employees that set forth compensation where these stand down or are removed from office unfairly, or if the employment relationship comes to an end due to a public takeover bid.

Number of beneficiaries:3	
Type of beneficiary	Description of agreement
Chief Executive Officer and Executives	In the event of dismissal, pecuniary indemnity, calculated on the basis of his salary, is paid to the beneficiary.

State whether the company or group's corporate governance bodies have to be informed of such contracts:

	Board of directors	General meeting
Body that authorises clauses	NO	NO

	YES	NO
Is the general meeting informed about the clauses?		X

C.2 Committees of the board of directors

C.2.1 List all the committees of the board of directors, their members and the proportion of proprietary directors and independent directors that comprise them:

AUDIT COMMITTEE

Name	Post	Type
MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	CHAIRMAN	Independent
JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	MEMBER	Independent
MIREIA PÉREZ SALES	MEMBER	Independent

% executive directors	0.00%
% proprietary directors	0.00%
% independent directors	100.00%

% other non-executive directors	0.00%
--	-------

APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE

Name	Post	Type
PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	CHAIRMAN	Independent
MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	MEMBER	Independent
MARÍA ELENA GIL GARCÍA	MEMBER	Independent

% executive directors	0.00%
% proprietary directors	0.00%
% independent directors	100.00%
% other non-executive directors	0.00%

TECHNOLOGY COMMITTEE

Name	Post	Type
MARÍA ANTONIA OTERO QUINTAS	CHAIRMAN	Independent
JOSE MIGUEL GARCÍA FERNANDEZ	MEMBER	Executive
MARÍA ELENA GIL GARCÍA	MEMBER	Independent
MIREIA PÉREZ SALES	MEMBER	Independent

% executive directors	25.00%
% proprietary directors	0.00%
% independent directors	75.00%
% other non-executive directors	0.00%

C.2.2 Complete the following table with information on the number of female directors comprising the board of directors committees during the latest four years:

Number of female directors			
Year 2013	Year 2012	Year 2011	Year 2010

	Number	%	Number	%	Number	%	Number	%
Audit committee	2	66.60%	2	66.60%	2	66.60%	2	66.60%
Appointments and remuneration committee	2	66.60%	2	66.60%	2	66.60%	2	66.60%
Technology Committee	3	75.00%	3	75.00%	3	75.00%	2	66.60%

C.2.3 State whether the following are functions of the audit committee:

	Yes	No
Supervising the process of preparing and the integrity of the financial reporting relating to the company and, should it be the case, to the group, reviewing compliance with regulations, the adequate delimitation of the consolidated group and the proper application of accounting standards	X	
Periodically reviewing internal control and risk management systems, so that the main risks are adequately identified, managed and disclosed	X	
Safeguarding the independence and efficiency of the internal auditing area; proposing the recruitment, appointment, reappointment and removal of the person in charge of internal auditing; proposing this service's budget; receiving periodic information about its activities; and verifying that senior management take into account the conclusions and recommendations of its reports.	X	
Setting and overseeing a mechanism that allows employees to confidentially and, if deemed appropriate, anonymously report any irregularities that could be potentially important, especially financial and accounting irregularities they may detect within the company	X	
Bringing before the Board proposals on the recruitment, appointment, reappointment and replacement of the external auditor, along with their contracting conditions.	X	
Regularly receiving from the external auditor information on the audit plan and the results of the execution thereof, and verifying that senior management take its recommendations into consideration	X	
Ensuring the external auditor's independence	X	

C.2.4 Give a brief description of the rules governing the organization and workings as well as the responsibilities attributed to each of the board's committees:

APPOINTMENTS AND REMUNERATION COMMITTEE

The Committee is comprised of three Directors, of whom at least two shall be non-executive Directors.

Responsibilities:

- Selecting job applicants;
- Issuing appointment proposal reports.
- Proposing the members who are to form part of each Committee.

- Informing about the remuneration of Directors, Secretaries and senior executives.
- Informing about any transactions that may involve a conflict of interest.

Requests for information shall be made by the Board of Directors or its Chairman. It shall meet each time it is called by its chairman and whenever it is necessary to ensure the proper fulfilment of its functions.

AUDIT COMMITTEE

The Board of Directors shall set up and maintain an Audit Committee comprised of no less than three and no more than five Directors, the majority of whom shall be Non-Executive Directors of the Board of Directors and at least one of whom shall be an independent director, who shall be appointed by taking their knowledge and experience in accounting, auditing or both into account.

A Director shall be deemed to be an Executive Director if he holds an executive position in the Company or in any subsidiary belonging to its group through an employment contract, a service agreement or in any other way. The chairman of the Audit Committee shall be appointed among the Non-Executive Directors belonging to the Committee for a term not exceeding four years and may not offer himself for re-election until at least one year has elapsed since the expiry of his former office as chairman of the Audit Committee.

Competencies:

To inform the General Shareholders' Meeting about any matters that the shareholders may broach regarding matters within its competence.

To oversee the efficacy of the company's internal controls, its internal auditing and its risk management systems, as well as to discuss with the auditors any significant weaknesses detected in the internal control system during the performance of an audit.

To oversee the process of drawing up and submitting mandatory financial reporting.

To propose to the Board of Directors the appointment of external auditors in accordance with the legislation which applies to the entity, for submission to the General Shareholders' Meeting's consideration.

To establish suitable relationships with the auditors in order to receive information on any matters which could place their independence at risk for the Committee's examination and regarding any other matters concerning the performance of the accounts auditing process, as well as on any other communications laid down by account auditing legislation and technical auditing standards. In any event, it shall receive written confirmation on an annual basis from the auditors of accounts of their independence from the entity or from any entities related to it either directly or indirectly, as well as information on any additional service of any kind whatsoever provided to such entities by the aforementioned auditors of accounts or by persons related to them in accordance with the provisions set forth in legislation on the auditing of accounts.

To issue a preliminary report on an annual basis prior to the audit report being issued that expresses an opinion on the independence of the auditors. Such report must, in any event, express an opinion on the provision of the additional services referred to in the preceding section. The Audit Committee shall hold at least two meetings a year and whenever it may be summoned by any of its members with three days' prior notice. Any member of the management or staff of the Company, when required, shall be obliged to attend meetings of the Committee, and to give their help and access to the information available. The Committee may also require the auditors of accounts to attend its meetings. In order to assist the proper performance of its functions, the Audit Committee shall be entitled to seek the advice of outside professionals, in accordance with the provisions of Article 23 of this Regulation.

TECHNOLOGY COMMITTEE

The Technology Committee was set up by a resolution taken by the Board of Directors on 12 November 2009. The Committee is comprised of three Directors, of whom at least two shall be non-executive Directors. The Technology Committee is an advisory body and its functions include:

- Reviewing the effectiveness of technology risk management, operating procedures and information security.

- Reviewing and providing support in decision-making on large investments in networks and systems having a relevant impact on the business (results, margins and reputation).
- Monitoring and reporting on the evolution of Capex and Opex budgets, for which it shall receive on a quarterly basis a summary of network and systems Capex and Opex levels incurred, allocated and available, as well as on their forecast at the year-end resulting from the activities defined in the Planning and Control Process.
- Ensuring that the selection of technologies is done under market criteria.
- Overseeing the evolution of network and systems quality targets in respect of the parameter values set at the beginning of the financial year.
- Informing the Board of Directors about the aforementioned aspects, whenever necessary.
- Analysing any technological advances that may arise in the market in order to propose to the Board any updates that may favour the company's performance.

The Technology Committee shall hold at least three ordinary meetings a year and whenever it may be summoned by any of its members with three days' prior notice. The meetings of the Technology Committee may be held by telephone. The Committee shall conduct an annual assessment of its efficiency to ascertain whether its purpose and responsibilities are in line with the company's objectives.

C.2.5 State if any board committee regulations exist, where they may be consulted and any amendments made to them during the year. Likewise, indicate if any annual reports on the activities of each committee have been drawn up voluntarily:

Brief description

The regulations of the Appointments and Remuneration Committee as well as of the Audit Committee have been incorporated into the Internal Regulations of the Board of Directors as approved by the Board of Directors at its meeting held on 5 February 2003.

The Internal Regulations have been filed before the Spanish National Securities Market Commission (CNMV) and are available at the Company's website.

C.2.6 State whether the composition of the executive committee reflects the composition in the board of the different kinds of directors on the basis of their type:

Yes

No

If the answer is no, explain the composition of your standing or executive committee

The Company currently has a Chief Executive Officer who holds responsibility for the functions of the Executive Committee

D RELATED-PARTY AND INTRA-GROUP TRANSACTIONS

D.1 State the competent body and explain, as appropriate, the procedure for the approval of related-party and intra-group transactions.

Competent body to approve related-party transactions

Board of Directors and the Company's management.

Procedure for the approval of related-party transactions

The Company deals with these transactions on a case-by-case basis in order to adopt the most appropriate approval process offering the best guarantees in each case. In this regard, the approval and modification of participative loans between the parent company and its subsidiaries is done by the Board and the rest of related-party transactions, unless determined otherwise, follow the internal approval process at the Company's senior management level.

Explain whether the approval of related-party transactions has been delegate, indicating, as appropriate, the body or persons to whom it has been delegated.

Approval is given by the Company's Management or by the Board of Directors.

D.2 List any relevant transactions that are significant due to their amount or relevant because of their subject matter between the company or group companies and significant shareholders of the company:

D.3 List any relevant transactions that are significant due to their amount or relevant because of their subject matter between the company or group companies and administrators or executives of the company:

D.4 Provide information about any significant transactions performed by the company with other companies belonging to the same group, provided these are not eliminated in the process of drawing up consolidated financial statements and do not form part of the company's normal business activities with regard to its corporate purpose and conditions.

In any event, information is to be provided about any intra-group transactions made with entities established in countries or territories considered as tax havens:

Trade name of group company:

Jazz Telecom, S.A.U.

Amount (in thousand euros): 2,100

Brief description of transaction

Corporate services

Trade name of group company:

Jazzcom Ltd.

Amount (in thousand euros): 300

Brief description of transaction

Legal advice

D.5 State the amount of any transactions carried out with other related parties.

0 €

D.6 Provide details about any mechanisms set up to detect, identify and resolve possible conflicts of interest between the company and/or its group and its board members, executives and significant shareholders.

Directors shall avoid any actual or potential conflicts between their duties towards the Company and their personal interests. For this purpose, Directors shall generally report to the company, sufficiently in advance, any situations that might involve a conflict of interest with the Company or with the companies of its Group and, in general, they shall make an effort to refrain from attending and taking part in discussions involving matters in which they may have a personal interest.

The Company's Articles of Association govern this matter through Article 92 (Quorum and Voting Limitations), Article 93 (Confidential Information) and Article 94 (Interest of Directors, General information). In this regard, Article 92 sets forth "...irrespective of any interests that may have been authorised pursuant to Article 90 or allowed under Article 91, Directors shall not vote on any resolution dealing with any agreement, transaction, arrangement or any kind of proposal in which (or any party related to them) they may have interests".

D.7 Is more than one group company listed in Spain?

Yes No

Identify any subsidiaries that are listed in Spain

E RISK CONTROL AND MANAGEMENT SYSTEMS

E.1 Explain the scope of the company's risk management system.

Grupo Jazztel is equipped with an integrated and continuous Risk Management System. Such management is consolidated at the level of the different business areas across the Corporation. Risk management is integrated into the Group's strategic planning, internal control and day-to-day operating procedures, not only based on the design and establishment of processes to identify events involving potential risks and assessing and managing them, but also by integrating continuous oversight systems to ensure the effectiveness of initial control systems, thereby allowing any changes to be effectively managed and control systems to be updated when necessary.

Corporate risks and the risks of each of its divisions and functions are transferred through ongoing communication of the aforementioned process to the appropriate personnel, thereby ensuring learning within the organisation and providing the necessary tools to ensure the adequate operation of the corporate risk management model, by allowing it to start once again through the identification of any events arising from changes in the environment or a review of objectives and strategies that could have an impact on the organisation's objectives.

Thus, Grupo Jazztel's risk management model can be seen as a continuous dynamic process that is permanently managed by the organisation. This risk management methodology allows the organisation's different levels to know about the objectives whose attainment is expected, the risks which could affect their attainment, the execution of the necessary prevention and identification actions on the same, as well as the implementation of oversight controls to detect and understand the corrective actions needed to mitigate them.

E.2 Identify the company's bodies responsible for designing and implementing the risk management system.

The Board of Directors in full has reserved for itself responsibility for the approval of the risk management and control policy, as well as for monitoring from time to time the internal reporting and control systems.

Grupo Jazztel's risk management model has been designed, implemented and executed by the Group's General Management. On the basis of setting the organisation's objectives, General Management sets the internal control system of reference through its Executive Committee, which is made up of Senior Managers holding responsibility for the different business areas, to ensure these objectives are attained by involving all the necessary members of the organisation in such task.

In addition, specific risks falling within the scope of the Board of Directors' Committees are managed by the Board through the different Committees (Appointments and Remuneration Committee and Technology Committee). Such Committees report to the Board of Directors.

Furthermore, ad-hoc committees are set up within the different business areas where necessary to manage operations and specific operating risks. These are chaired by the corresponding senior executives

As a body delegated by the Board of Directors, the Audit Committee holds responsibility for supervising the efficacy of the company's internal control and risk management systems.

E.3 State the main risks that could affect the attainment of business targets.

The risk scenarios taken into consideration in the corporate risk management model, which are affected by both the Group's own internal factors as well as by external factors arising from the business and industry-specific environment – which are likewise reflected in the Consolidated Management Report of Jazztel PLC as an integral part of the annual accounts – include the following:

Business Risks

- Competitive situation
- Market growth
- Third party agreements
- Regulatory changes
- Changes in technology
- Organization and human resources
- Maintenance of assets and capital expenditure

Financial risks

- Financing risk
- Liquidity risk
- Interest rate risk
- Currency risk

Business Risks

Competitive situation

The Group operates in a competitive market which is subject to changes, price pressures and product improvements by competitors. The Group is subject to its growth targets not to be met due to improved or lower priced products by competitors which may make the Group to not be able to grow or retain its customer base or if it does, do it with lower revenues or margins than expected.

Market growth

The Group's success depends, in part, on continued growth in the use of telecommunications services and new technology adoption by customers in Spain. Some issues concerning the increased use of these services, including security, reliability, cost, ease of access and quality of service, may affect the development of the market for the Group's services. The Group cannot be certain that demand for its services will develop at the volume or prices anticipated.

Third party agreements

The Group depends on agreements with third parties in order to deploy its network and offer some of its services, third parties which in some cases are its competitors. Nonetheless, the Group cannot be sure that these third parties will continue to provide these services in the future or will provide them in the time and quality required.

Regulatory changes

The Group's ability to deploy its network and provide its services depends upon the success of the implementation of Spain's liberalized telecommunications regulatory regimes. However, many aspects of the laws and regulations applicable to the telecommunications industry in the

EU are new and developing. As a result, it is difficult to predict how regulators will interpret regulations or assess compliance and what enforcement action, if any, they may take. The Company's network costs depend largely on prices that are regulated. The Company's assumption is that these costs will remain constant in future years. Management cannot be sure that this hypothesis is correct and the regulator might decide to increase some of these regulated prices in the future.

Changes in technology

The telecommunications industry is subject to rapid and significant changes in technology. Such changes may occur at any time and could affect the Group's operating results. As new technologies develop, the Group may be placed at a competitive disadvantage and competitive pressures may force it to implement new technologies at substantial cost to retain its competitive position. In addition, competitors may implement new technologies before the Company is able to, allowing them to provide lower prices, enhanced services and better quality technologies, resulting in quicker penetration of markets.

Organization and human resources

The Company has grown very rapidly in the past years. In order to continue growing and offering services with the same quality the Company will have to grow and adapt its organization to its new situation. The Group cannot assure that it will grow its organization at the pace required or that it will be able to find and attract the human capital required.

Maintenance of assets and capital expenditure

The continued efficient operation of the Group's operating assets is very important to the Group's future performance.

Financial risks

Financing risk

The Group periodically seeks and signs financing agreements to fund its investments projects and its operations. The availability, quantity and cost of this financing depends on the Company's business and financial performance as well as other factors such as financial institutions and market's situation which in turn are dependent on other factors such as political and macroeconomic environment which are beyond the Group's control.

Liquidity risk

The Group's liquidity position and its ability to meet future obligations is dependent on its future financial and operating performance, which, in turn, is subject to general economic and competitive conditions and to financial, business and other factors, many of which are beyond the Group's control.

Interest rate risk

Part of the Group's debt has variable interest rates which expose the cash flow of the group to interest rate fluctuations.

Currency risk

Although the Group is incorporated in the United Kingdom, its operations are mainly in Spain and are financed in Euros.

Other risks

Macroeconomic environment

Macroeconomic conditions have significantly deteriorated in Spain as a result of the international economic crisis. The macroeconomic environment can affect the Group through a decrease in household expenditure and its effect in the usage of telecom services and technology adoption.

E.4 State whether the company has a risk tolerance level.

The Company determines its level of risk tolerance on the basis of the internal and external factors it considers critical for its Business Plan's attainment. In corporate risk management, the Chief Executive Officer and Executive Committee proactively identify any events that could have an impact on the organisation in order to prevent them from affecting its objectives. They give priority to these events on the basis of their likelihood and impact on the company and determine a tolerance level depending on an assessment conducted previously. This process is documented annually in the Company's Corporate Risk Map, which is overseen by the Audit Committee.

E.5 State which risks have materialised during the year.

No critical risks have materialised during the year.

E.6 Explain the response and monitoring plans for the company's main risks.

Business Risks

Competitive situation

The Group believes that its growth assumptions are reasonable according to its recent performance and its expected market trends.

Market growth

Telecommunication services usage and new technology adoption has grown continuously in Spain in the last years, and management believes this growth will continue in the future.

Third party agreements

Relationships with these third parties have been always satisfactory in the past, the Company signs contracts which in many cases last for several years and diversifies its suppliers when possible and some of these relationships are regulated.

Regulatory changes

Within this context, the Group has a Legal and Regulatory Department whose professionals are permanently involved in analysing current regulations and assessing any impact that may arise from them, and thus defending Group's interests.

Changes in technology

In recent years, management has made an effort to implement the latest technology in its network, such as the VDSL2 technology and the innovative fibre-to-the-home (FTTH) network, therefore maintaining the Company's assets at the forefront of technological innovation, even ahead of some of its competitors.

Organization and human resources

In the past, the Company's human resources policy has been very effective adding that human capital to the organization and its remuneration policy and the attractiveness of its project have been sufficient to attract the human resources required.

Maintenance of assets and capital expenditure

The Group believes that its historic and proposed capital expenditure program will be sufficient to meet this objective. The Group is able to amend the amount and/or timing of its capital expenditures to manage working capital and liquidity. This is monitored on a regular basis.

Financial risks

Financing risk

The Group has a policy of financing its business with different types of instruments and using financial institutions with different backgrounds in order to manage this risk. Additionally, it is the policy of the Group to keep a sufficient cash position and unused financing lines in its balance sheet in order to be independent of changes in political or macroeconomic situation.

Liquidity risk

The Directors believe that the Group will have sufficient cash flow from the Group's operations to meet its liabilities as they fall due for a period of 12 months from the date of the financial statements. If the Group were unable to generate sufficient cash flow from operations to meet its obligations in respect to its indebtedness, the Group believes it could take certain actions, including delaying or reducing capital expenditure, attempting to restructure or refinance its indebtedness, selling material assets or operations or seeking additional equity.

Interest rate risk

In managing its exposure to interest rate fluctuations, the Group's objectives are to obtain debt and to match the interest payments with fixed rate deposits in the same currency as the debt. Changes of about 1% in interest rates do not have a significant impact on the results of the Group.

It is the Group's policy to obtain 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.

Currency risk

Almost all the Group's cash is in Euros. Therefore currency rate fluctuations have a limited impact on the Group.

Other risks

Macroeconomic environment

The telecom market has proven to be very resilient to the macroeconomic environment, and telecom services usage and technology adoption have continued or even accelerated growth during the crisis.

F INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEMS IN CONNECTION WITH THE PROCESS OF ISSUING FINANCIAL REPORTING (ICFR)

Describe the mechanisms which comprise the internal control and risk management systems (ICFR) in connection with the process of issuing your company's financial reporting.

F.1 The company's control environment

Provide information about at least the following, highlighting their main features:

F.1.1 Which bodies and/or functions hold responsibility for: (i) the existence and maintenance of an adequate and effective internal financial reporting control system; (ii) its implementation; and (iii) its oversight.

The Board of Directors in full has reserved for itself responsibility for the approval of the risk management and control policy, as well as for monitoring from time to time the internal reporting and control systems, and it is the responsible for the existence of an adequate and efficient risk control and management system concerning the process of issuing financial reporting information.

The Group's Financial Management is responsible for its design, implementation and functioning.

As a body delegated by the Board of Directors, the Audit Committee holds responsibility for its oversight in accordance with Article 100 of Jazztel's Articles of Association and with Article 13 of the Board of Directors Regulations.

The Audit Committee is equipped with an internal auditing unit which, as an independent and objective body, provides support to the Audit Committee in its task of overseeing the Group's Risk Management System, including the supervision of the Internal Control System with regard to financial reporting, as set forth in the Internal Audit Department's Regulations.

F.1.2 The following elements, if they exist, especially with regard to the process of drawing up financial reporting:

- Departments and/or mechanisms in charge of: (i) designing and reviewing the organisational structure; (ii) clearly defining lines of responsibility and authority, along with an appropriate distribution of tasks and functions; and (iii) ensuring that sufficient procedures exist to ensure it is appropriately disseminated across the organisation.

The Appointments and Remuneration Committee, as a body delegated by the Board of Directors, assesses adequate design and the organisational structure. It also holds responsibility for issuing reports on the appointment and removal from office of executives who report directly to the Chief Executive Officer. Such situation applies across all the companies that comprise Grupo Jazztel.

The Financial Department and the Human Resources Department are in charge of defining the lines of responsibility and authority, as well as for the distribution of tasks and functions regarding the process of drawing up financial reporting.

The lines of responsibility and authority are defined in the organisation chart, which is made available to all the employees of Grupo Jazztel.

In addition, each Jazztel employee may consult the definition of the competences, functions and performance targets of their work post at the employee portal.

- Code of Conduct, body responsible for its approval, level of dissemination and training, principles and values included therein (indicating if any specific mention is made of records on operations and the drawing up of financial reporting), body in charge of analysing non-compliances and putting forward corrective actions and penalties.

The body holding responsibility for the Code of Conduct's approval is the Appointments and Remuneration Committee as a delegated body of the Board of Directors.

The distribution and the scope of its application are aimed at all Grupo Jazztel employees, irrespective of the contractual modality determining their employment relationship, the position they hold or the place where they perform their work, both in Spain as well as abroad.

Upon its approval, the Code of Conduct was distributed on hard copy to all Jazztel employees and it can likewise be consulted on the Jazztel Intranet. Additionally, the Code of Conduct is handed over to newly recruited staff members at the moment they sign their employment contracts.

The corporate values which infuse the Code of Conduct are Speed, the Ability to Listen, Innovation, Service, Teamwork, Rigour and Transparency.

The principles of ethical behaviour included therein are Loyalty, Honesty, Respect and Confidentiality and the use of information. On this last point, the Code of Conduct mentions that any employees who perform their work in areas connected with the securities markets or who have access to reserved information the disclosure of which could have an influence on the listing of securities and financial instruments should act in accordance with the provisions set forth in the Internal Rules of Conduct in matters relating to securities markets, which applies to the Directors and Managers of the Group and the employees performing their functions in the legal and financial departments as well as in the investor relations department; and any other person or group of persons that fall within the scope of application of these Internal Rules of Conduct, in the judgement of the Board of Directors.

The Principles of Professional Behaviour set forth in the Code of Conduct, include Passion for the Customer, Efficient Management, a Team Spirit, Caring for Reputation and Professional Development.

Additionally, training on Criminal Risk Prevention according to the contents of the Criminal Risk Prevention Handbook approved by the Board of Directors was given in 2012. The training programme fostered by the Criminal Risk Monitoring and Control Committee aims to illustrate the performance and behaviour rules system that governs activities within Jazztel, along with creating control elements aimed at preventing the perpetration of offenses typified under the Criminal Code, including the crime of breaching bookkeeping obligations, which resulted from the reform made by Spanish Organic Act 5/2010. This training is mandatory for all Jazztel employees, as well as for newly hired staff as part of their Induction Course in the Company. New employees hired as from the second quarter of 2013 will take the training course in 2014 together with new employees who join the Company's new online platform.

According to the functions set out in the Criminal Risk Prevention Handbook, the Monitoring and Control Committee carried out different kinds of review tasks aimed at verifying the validity of the controls identified by the Handbook and ensuring that risks are suitably managed.

The Committee plans to apply a self-assessment control methodology by areas and include a request for a declaration by Management Staff (Executive Directors, Directors, Managers and Heads of Area which report to Executive Directors) about their awareness of fraud or its absence in their respective areas.

The whistle blowing channel is the mechanism through which employees can report any possible infringements of the Code of Conduct.

- Reporting channel which allows financial and accounting irregularities to be reported to the Audit Committee, along with any possible infringements of the Code of Conduct and irregular activities within the organisation, stating whether it is confidential, as appropriate.

The whistle blowing channel's (reporting channel) scope of application covers any events which breach the Code of Conduct, irregular activities within the organisation, as well as any irregularities which may have potential importance in accounting and financial terms and it includes all the companies which comprise Grupo Jazztel.

Employees are guaranteed absolute confidentiality during the entire reporting process.

The Organisation has made an e-mail address available and communicated to all employees, for such purpose as the channel's means of communication. Irregularities reported are received by an Independent Body, integrated by three Independent Directors (Independent Body), Access to the content of said mailbox is restricted to this Body and it is monitored by the Technological Security Area.

The Independent Body analyses every irregularity reporting and forwards it to the appropriate Manager/Body/Department, looking at their best competences for its investigation and resolution. In case of irregularities reports received on criminal matters, they are forward by the Independent Body to the Criminal Risk Monitoring and Control Committee for their resolution. At least quarterly, the Independent Body informs the Audit Committee the irregularities reports received, along with information on their types, their processing status and any conclusions drawn once the investigation has been finished.

- Training and updating programmes for the staff involved in drawing up and reviewing financial reporting, as well as assessing the internal financial reporting control system, covering at least accounting standards, auditing, internal control and risk management.

The detection of training needs is performed on an annual basis after managers have completed assessing target attainment in the first quarter of the year. Managers are responsible for identifying the areas needing improvement for each member of their teams. Each proposal thus put forward has to be validated by the division manager and sent to the person holding responsibility for human resources in each area.

The needs are identified on the basis of the real situation and the evolution of the services being carried out in the area, the incorporation of new technologies and management techniques, and the foreseeable needs for future development connected with the work post.

Based on the proposal received, the Human Resources Department puts forward the Annual Training Plan by regrouping training needs and setting priorities based on the Group's strategy. The consolidated training plan is approved by General Management. Once the annual planning is approved, the Training Plan may be consulted on the Group's Intranet.

Training needs not foreseen in the Training Plan may be detected during the course of the year. Such needs are subjected to an assessment and approval process conducted by the Human Resources Management.

The staff involved in drawing up and reviewing financial reporting is continuously kept up to date on any accounting or tax-related modifications by means of subscriptions to alerts provided by the main auditing firms and regulatory authorities. Managers and people holding responsibility for each area regularly take part in seminars and courses to ensure they are aware of any novelties in accounting and tax-related matters. Internal Audit Department has received training on internal control and risk management and it is up to date on any profession's best practices through the Association as Corporate Partner of the Internal Audit Institute.

F.2 Assessment of financial reporting risks

At least provide information about the following:

F.2.1 Main features of the risk identification process, including error or fraud with regard to:

- Whether the process exists and is documented.

As regards the drawing up and review of financial reporting, corporate risk management enables the Group's financial management to identify in a dynamic fashion any events that could have an impact on the process of drawing up financial reporting, including error or fraud risks, and prevent it from attaining the objectives related to it on the basis of timely, reliable and accurate information which places the emphasis on key indicators for enhanced decision-making. Through regular meetings between the Financial Management and the Chief Executive Officer, the risks are prioritized, designing the corrective actions for the objectives achievement.

In addition, on a monthly basis, close meetings are held by the Financial Area and the different business managers putting across the risk management into day-to-day operating procedures, not only based on the design and establishment of processes to identify events involving potential risks and assessing and managing them, but also by integrating continuous oversight systems allowing the effectiveness of initial control systems, thereby managing any changes effectively and updating controls when necessary.

This identification process is ongoing throughout the year, because the Group analyses its most significant transactions at the end of each month to keep one step ahead of any possible change.

Thus, Grupo Jazztel's risk management model can be seen as a continuous dynamic process that is permanently managed by the organisation. This risk management methodology allows the organisation's different levels, and more specifically the staff involved in the process of drawing up and reviewing financial reporting, to know about the objectives whose attainment is expected, the risks which could affect their attainment, the execution of the necessary

prevention and identification actions regarding the same, as well as the implementation of oversight controls to detect and understand the corrective actions needed to mitigate them and the financial information reported to the Market have been subject to a previous revision process, regarding the consideration of error and fraud risk.

The Company plans to document the current financial reporting risk identification process in 2014.

- Whether the process covers all financial reporting targets (existence and occurrence; integrity; assessment; presentation, breakdown and comparability; and rights and obligations), whether it is updated and how often.

Financial Management, through Management control department and Financing department, monitors the financial information elaboration process, performing different close list and reviewing tasks (resulting controls) on a monthly basis, meeting the different targets mentioned above.

- The existence of a process to identify the consolidation boundary, taking into account among other matters the possible existence of complex corporate structures and specific or special purpose vehicles.

Likewise, the consolidation boundary is determined according to the criteria set forth in International Financial Reporting Standards and is reviewed in response to a change of rules by the Consolidation Department or the Group's Financial Management.

- Whether the process takes into account the effects of other types of risks (operational, technological, financial, legal, reputation-related, environmental, etc. risks) and the extent to which they may affect financial statements.

The Group's financial management conducts an ongoing process aimed at identifying the most significant transactions that could have impact over the financial report which arise from the business/strategic plan, along with an analysis of the industry, regulatory impact and an analysis of liquidity, competitiveness, investments, etc. During 2013, fix assets and financing operations' risks have been specifically analysed.

- Which is the company's body of corporate governance that oversees the process?

As a body delegated by the Board of Directors, the Audit Committee holds responsibility for supervising the efficacy of the company's internal control and risk management systems, as well as for the process of drawing up and filing regulated financial reporting.

F.3 Control activities

Provide information about whether your company has at least the following, highlighting their main features:

F.3.1 Financial reporting review and authorisation procedures and a description of the internal control system for the financial reporting to be disclosed to the securities markets, indicating who holds responsibility thereof, as well as descriptive documents on the flows of activities and controls (including the risk of fraud) for the different kinds of activities that could materially affect the financial statements, including the process of closing the accounts and the specific review of relevant judgements, estimates, valuations and forecasts.

Grupo Jazztel is equipped with procedures for drawing up financial reporting, which include control activities over the different sub-processes involved which affect it, such as the process of generating the income and expenses of the different business units, as well as the management of the associated accounts payable and receivable, acquisitions, depreciation, asset valuations, the processes connected with collection and payments, personnel expenses, reporting and consolidation, the process of closing the financial statements, etc.

Likewise, most meaning transactions which could significantly affect the financial statements are identified by the Group's Financial Management and are documented, (as fix assts and financing operations) in addition to being monitored and kept up to date on a quarterly basis. Indicators on the businesses' evolution, financial position, forecasts and business plans are also analysed by the Group's senior management, which may require judgements, estimations and significant valuations.

In addition, the existing process of closing the financial statements includes the review and authorisation of Grupo Jazztel's consolidated financial reporting by the staff of the Financial Department, the Management Control Department and the Investor Relations Department.

Any financial reporting to be disclosed to the market is reviewed by Financial Management and the Chief Executive Officer. This information is reported by the Financial Management to the Audit Committee, as the Responsible Body for its oversight, prior its approbation by the Board of Directors..

The Company plans to initiate the descriptive documentation of the flows of activities and aforementioned processes in 2014.

F.3.2 Internal control policies and procedures regarding information systems (including, among others, access security, control over changes, operation of changes, operational continuity and segregation of duties) which provide support to the organisation's relevant processes regarding the drawing up and disclosure of financial reporting.

The computer systems upon which financial reporting is based and which are directly used in drawing up such reporting are equipped with access security and segregation of function policies based on the definitions authorised by the people holding responsibility over each area to ensure the security of access to data and programs, control over changes and to thus mitigate the risk of financial reporting errors or fraud.

Also, the computer systems on which financial information is based have the security policies designed by Jazztel according to the information security management system (ISMS) and the Organic Law Data Protection (OLDP), which focus on the handling and management of information in suitably secure way.

The technology area is equipped with a systems map and mechanisms to facilitate data recovery in the event of data loss or stoppage, and holds responsibility for managing security backups and incidents.

Grupo Jazztel is equipped with a procedure by means of which the Financial Department and the Information Systems Department can ensure that new applications or modifications made to existing applications process transactions properly and provide reliable information on them. Such procedure is based on setting detailed requirements for the applications and conducting implementation and entry into production testing. The Information Systems Department puts into effect the instructions issued by the Financial Department, given the authority profiles allowed, concerning matters having to do with user enabling and access controls to ensure the integrity and reliability of financial reporting.

F.3.3 Internal control policies and procedures aimed at supervising the management of activities subcontracted to third parties, as well as any assessment, calculation or valuation aspects entrusted to independent experts, which could materially affect financial statements.

Any activities subcontracted to third parties follow the procurement process defined by the Group on the basis of their relevance, competence and training, among others, in the area to be contracted out. In any event, any proposals for possible third parties to subcontract follow the criterion of independence with regard to the activity to be contracted out, thereby avoiding conflicts of interest in the performance of their activity.

The reports received on the activities subcontracted to third parties are reviewed and verified against internal calculations made previously in order to analyse and supervise any possible deviations and, as appropriate, to discuss them jointly.

F.4 Reporting and communication

Provide information about whether your company has at least the following, highlighting their main features:

F.4.1 A specific function in charge of defining and keeping accounting policies up to date (accounting policy area or department) and of resolving any doubts or conflicts arising from their interpretation, maintaining fluid communications with those responsible for operations in the organisation, as well as an up-to-date accounting policy handbook distributed to the units through which the organisation operates.

The Financial Department is in charge of keeping accounting policies up to date and of resolving any doubts or conflicts arising from their interpretation. The Financial Department draws up reports which cover the booking of relevant operations and transactions which could be potentially significant for the financial statements, along with significant estimates and valuations, which are kept up to date and reviewed each case. The Company plans to complete the documentation on the Group's accounting policy handbook in 2014, gathering the valuation Standards included in the International Financing Reporting Standards and the above mentioned relevant operations's reports, applying for its activity.

The staff involved in drawing up and reviewing financial reporting is continuously kept up to date on any accounting or tax-related modifications by means of subscriptions to alerts provided by the main auditing firms and regulatory authorities. Managers and people holding responsibility for each area regularly take part in seminars and courses to ensure they are aware of any novelties in accounting and tax-related matters.

F.4.2 Mechanisms to gather and prepare financial reporting in uniform formats to be applied and used by all the units of the organisation or Group, which support the main financial statements and notes, as well as the information on the internal financial reporting control system.

The consolidation process centralises the reception of information on the basis of uniform reporting formats at the Group's different units. The Consolidation Department receives the information for its subsequent reviewing and processing and the financial statements' preparation.

The Group's different units are equipped with closing activities of accounts. The parent company sets the type of report and monthly reporting, laying down uniformity as regards the chart of accounts and including the breakdowns which support the financial statements through standardised up-to-date templates in keeping with the characteristics of the information reported by the Group's different units, so that they contain all the necessary financial information to be used in the Group's consolidated report. These files are received in Excel and PDF format. Once they are received, checks are conducted to analyse the data's consistency, deviations with regard to preceding periods, etc.

F.5 Supervision of the system's functioning

Provide information about at least the following, highlighting their main features:

F.5.1 Oversight activities conducted on the internal financial reporting control system by the audit committee as well as whether the entity has a the internal auditing unit, whose competencies include providing support to the task of supervising the internal control system, including the internal financial reporting control system. Information is also to be provided on the assessment conducted on the internal financial reporting control system during the year and the procedure by means of which those responsible for the assessment report its results, whether the organisation is equipped with an action plan setting forth any possible corrective measures, and whether its impact on financial reporting has been taken into consideration.

The Audit Committee is equipped with an internal auditing unit, which is an objective and independent body that functionally depends on the Audit Committee and in administrative terms on the Chief Executive Officer.

The members of the internal auditing unit solely conduct internal auditing activities and do not carry out any tasks other than those connected with it. The internal auditing unit provides support to the Audit Committee in its task of overseeing the Group's Risk Management System, including supervising the internal control exercised over financial reporting.

The Audit Committee approves the auditing plan put forward by the Manager of Internal Auditing, monitors the Plan's development and execution on a regular basis, assesses the results of the work carried out and monitors the action plans arising thereof. The Auditing Plan includes regulator basis projects having to do with overseeing the process of drawing up and disclosing financial reporting and specific ones.

The Audit Committee holds regular meetings with the Chief Financial Officer, at which the quarterly results are discussed and at which the Audit Committee oversees the Groups' main financial figures and analytical results, along with a summary of the main commercial figures for each business line.

F.5.2 Whether it is equipped with a procedure by means of which the auditor of accounts (in accordance with the provisions set forth in Technical Auditing Standards), the internal auditing unit and others experts can report to senior management and the audit committee any significant weaknesses in internal control identified during the process of reviewing the annual accounts or any other reviews they may have been entrusted with. Likewise, state whether there is an action plan to correct or mitigate any weaknesses observed.

The Audit Committee is responsible for discussing with the auditors of accounts any significant weaknesses detected in the internal control system during the auditing process, as well as for establishing suitable relationships with the auditors of accounts in order to receive information on any matters which could place their independence at risk for its examination by the Committee, and regarding any other matters concerning the performance of the account auditing process, as well as on any other communications laid down by account auditing legislation and technical auditing standards.

In this regard, any matters identified by internal and external auditors during their reviews, as well as any action plans aimed at mitigating such matters are reported to and discussed between senior management, the Chief Executive Officer and the Audit Committee.

In any event, the Audit Committee receives written confirmation on an annual basis from the auditors of accounts of their independence from the entity or from any entities related to it either directly or indirectly, as well as information on any additional service of any kind whatsoever provided to such entities by the aforementioned auditors of accounts or by persons related to them in accordance with the provisions set forth in legislation on the auditing of accounts.

F.6 Other relevant information

There is no other relevant information regarding the Internal Control over Financing Reporting not included in the above report.

F.7 External auditor's report

Provide information about:

F.7.1 Whether the internal control and risk management system's has been subject to review by the external auditor, in which case the company is to attach the relevant report hereto as a schedule. Otherwise, provide information on the reasons why.

The main characteristics of the Internal Control over Financing Reporting (ICFR) described above have been reviewed by the external Spanish auditor following agreed upon procedures state by the Spanish Regulator.

G DEGREE OF COMPLIANCE WITH CORPORATE GOVERNANCE RECOMMENDATIONS

Indicate the company's degree of compliance regarding the Unified Code of Good Governance.

If any recommendation is not followed or partially followed, a detailed explanation of the reasons why is to be included, so shareholders, investors and the market in general have sufficient information available to assess the company's performance. General explanations are not acceptable.

1. The Articles of Association of listed companies are not to limit the maximum number of votes that may be cast by the same shareholder, and they are not to contain other restrictions to hinder taking control of the company by acquiring its shares on the market.

See headings: A.10, B.1, B.2, C.1.23 and C.1.24.

Complies Explain

2. When the parent company and an affiliated company are listed, both should accurately define in public the following:

a) The respective business areas and possible business relationships between them, as well as the relationships of the listed affiliate with the rest of the group companies;

b) The mechanisms established to resolve the possible conflicts of interest that might arise.

See headings: D.4 and D.7

Complies Complies partially Explain Does not apply

3. Although not expressly required by business laws, transactions entailing a structural modification of the company are to be submitted to the General Shareholders' Meeting, particularly the following transactions:

a) **The transformation of listed companies into holding companies, by means of "affiliation" or the transfer of essential activities thus far conducted by the company itself to affiliates, even if the holding company maintains full ownership of those activities;**

b) **The acquisition or disposal of essential operating assets, when it entails an effective modification of the corporate purpose;**

c) **Transactions with an effect equivalent to that of liquidating the company.**

See heading: B.6

Complies Complies partially Explain

4. The detailed proposals for resolutions to be passed at the general meeting, including the information mentioned in Recommendation 27, are to be disclosed at the time a general's notice of call is published.

Complies Complies partially Explain

5. At the general meeting, any matters that are substantially independent are to be voted separately, so that the shareholders may express their voting preferences separately. This rule should particularly apply to:

a) The appointment or ratification of directors, which should be voted individually;

b) In the amendment of the Articles of Association, to each article or group of articles that is substantially independent.

Complies Complies partially Explain

6. Companies are to allow votes to be itemised so that any brokers who are authorised to act as shareholders but who are acting on behalf of different clients may cast their votes according to their clients' instructions.

Complies Complies partially Explain

7. The board is to perform its functions with unity of purpose and independent criteria, it is to treat all of the shareholders equally and it is to seek the interests of the company, in the sense of maximising, in a sustained manner, the economic value of the company. It must also ensure that, in its relationships with stakeholders, the company obeys the law and regulations, fulfils bona fide its obligations and agreements, respects the usage and good practice of the sectors and territories in which it conducts its business, and observes any additional principles of corporate responsibility that it has voluntarily accepted.

Complies Complies partially Explain

8. The board must accept, as the core of its mission, to approve the company's strategy and the organisation required to implement same, as well as supervising and controlling that management complies with the objectives that have been set and respects the corporate purpose and interests. And, for such purpose, the Board must keep to itself the authority to approve:

a) The company's general policies and strategies, in particular:

i) The strategy or business plan, as well as the management objectives and annual budget;

ii) The investment and financing policy;

iii) The definition of the structure of the group of companies;

iv) The corporate governance policy;

v) The corporate social responsibility policy;

vi) The remuneration and senior executive performance evaluation policy;

vii) The risk management and control policy, as well as monitoring from time to time the internal reporting and control systems;

viii) The dividend policy, as well as the treasury stock policy and especially the limits thereof.

See headings: C.1.14, C.1.16 and E.2

b) The following decisions:

- i) Following a proposal by the CEO of the company, the appointment and possible removal of senior executives, as well as their severance clauses;
 - ii) The remuneration of the directors and, in the case of the executives, the additional remuneration for their executive functions and other conditions that their contracts must respect;
 - iii) The financial information that the company must publish from time to time as a listed company.
 - iv) The investments or operations of any nature which, owing to their large amount or special characteristics, are of a strategic nature, unless they are to be approved by the general meeting;
 - v) The creation or acquisition of shares in special purpose vehicles or domiciled in countries or territories considered tax havens, as well as any other similar transactions or operations which, owing to their complexity, might diminish the group's transparency.
- c) The transactions that the company carries out with directors, significant shareholders, or persons represented on the Board, or with persons related to them ("related-party transactions").

However, authorisation by the Board shall not be deemed necessary for any related-party transactions that simultaneously meet the following three conditions:

1. They are carried out by virtue of contracts with standard conditions that are generally applied to many customers;
2. They are done at prices or rates that are established generally by the party acting as the supplier of the goods or service involved;
3. The amount does not exceed 1% of the company's annual income.

It is recommended that the board approves any related-party transactions following a favourable report by the audit committee or, should it be the case, by any other committee entrusted with that function; and the directors involved, besides not exercising or delegating their voting rights, are to leave the meeting room while the Board deliberates and votes on the transactions.

It is recommended that the powers attributed herein to the board be non-delegable by nature, except those indicated under b) and c), which may be adopted in situations of urgency by the standing committee, subsequently to their ratification by the board with all of its members present.

See headings: D.1 and D.6

Complies Complies partially Explain

9. The board is to have the necessary size to achieve an efficient and participative operation, which makes it advisable that it should not have less than five and no more than fifteen members.

See heading: C.1.2

Complies Complies partially Explain

10. The non-executive proprietary and independent directors are to be an ample majority on the board and the number of executive directors is to be the minimum necessary, taking into account the complexity of the group of companies and the percentage of the executive directors' holdings in the company's capital.

See headings: A.3 and C.1.3.

Complies Complies partially Explain

11. Among the non-executive directors, the balance between the number of proprietary directors and the number of independent directors should reflect the existing proportion between the company's capital represented by proprietary directors and the rest of the capital.

This proportional criterion may be toned down, in such a way that the weight of the proprietary directors may be greater than what would correspond according to the total percentage of the capital that they represent:

1. In highly capitalised companies where there are very few or no shareholdings that can legally be considered significant holdings, but there are shareholders owning blocks of shares with a high absolute value.

2. In the case of companies having a plurality of shareholders represented on the board but with no relationships between them.

See headings: A.2, A.3 and C.1.3

Complies Complies partially Explain

12. The number of independent directors is to represent at least one third of the total number of directors.

See heading: C.1.3

Complies Complies partially Explain

13. The condition of each director is to be explained by the board to the general shareholders' meeting that must approve or ratify the appointment, and it is to be confirmed or, should it be the case, revised annually in the annual report on corporate governance, after being verified by the appointments committee. And said report must also explain the reasons why proprietary directors have been appointed at the behest of shareholders whose holdings are below 5% of the capital; An explanation must also be provided, as appropriate, in the event there are any unheeded formal requests for a seat on the board by shareholders with holdings equal to or higher than those of others who requested and obtained the appointment of proprietary directors.

See headings: C.1.3 and C.1.8

Complies Complies partially Explain

14. When the number of female directors is scarce or there are none, the appointments committee must see to it that, whenever new posts become vacant:

- a) The recruitment procedures are not to be affected by implicit biases hindering the selection of female directors;
- b) The company is to deliberately seek and include women with the appropriate professional profile among the candidates.

See headings: C.1.2, C.1.4, C.1.5, C.1.6, C.2.2 and C.2.4.

Complies Complies partially Explain

15. The chairman, as the person responsible for the efficient functioning of the board, is to ensure that the directors receive sufficient information beforehand; he is to stimulate discussion and the active participation of the directors during board meetings, safeguarding that they may freely take a position and express their opinion; and he is to organise and coordinate with the chairmen of the relevant committees the evaluation of the board from time to time, as well as, should it be the case, the evaluation of the managing director or chief executive officer.

See headings: C.1.19 and C.1.41

Complies Complies partially Explain

16. When the chairman of the board is also the CEO of the company, one of the independent directors is to be empowered to request the calling of a Board meeting or the inclusion of new items on the agenda; to coordinate and take note of the concerns of the external directors; and to direct the evaluation of the chairman by the board.

See heading: C.1.22

Complies Complies partially Explain

17. The secretary of the board is to especially see to it that the performance of the board:

- a) **Is adjusted to the letter and the spirit of the Law and regulations, including those passed by regulatory bodies;**
- b) **Fulfils the Articles of Association of the company and the General Meeting Regulations, the Board Regulations and any other regulations that apply to the company;**
- c) **Takes into account the recommendations on good governance contained in the Unified Code accepted by the company.**

And, in order to safeguard the independence, impartiality and professional performance of the secretary, the appointment and removal of same are to be reported by the appointments committee and approved by the board with all of its members present; and the appointment and removal procedure is to appear in the Board Regulations.

See heading: C.1.34

Complies Complies partially Explain

18. The board is to meet as frequently as required to efficiently perform its functions, following the program of dates and matters established at the start of the year, and each director may propose other items initially not provided on the agenda.

See heading: C.1.29

Complies Complies partially Explain

19. Non-attendance by directors is to be reduced to inevitable cases and it is to be quantified in the Annual Report on Corporate Governance. If it is inevitable to appoint a proxy, such appointment is to be done with instructions.

See headings: C.1.28, C.1.29 and C.1.30

Complies Complies partially Explain

20. When the directors or the secretary state their concern regarding a proposal or directors state their concern on the performance of the company and said concerns are not resolved by the board, it is to be noted for the record on the minutes at the request of the person stating said concern.

Complies Complies partially Explain

21. The board in full is to evaluate once a year:

a) The quality and efficiency of the board's performance;

b) Based on the report submitted by the appointments committee, the performance of their duties by the chairman of the board and by the CEO of the company;

c) The performance of its committees, based on the reports submitted by same.

See headings: C.1.19 and C.1.20

Complies Complies partially Explain

22. All of the directors must be able to exercise their right to obtain the additional information they deem necessary regarding matters pertaining to the board. And, unless established otherwise by the Articles of Association or the Board regulations, they are to address their requests to the chairman or the secretary of the board.

See heading: C.1.41

Complies Complies partially Explain

23. All of the directors are to have the right to obtain from the company the necessary advice to perform their duties. And the company is to establish the adequate channels to exercise this right, which in special circumstances may include external advice paid for by the company.

See heading: C.1.40

Complies Complies partially Explain

24. Companies are to establish a guidance program to provide new directors with quick and sufficient knowledge of the company, as well as of its rules of corporate governance. And they should also provide directors with knowledge updating programmes when circumstances make it advisable.

Complies Complies partially Explain

25. Companies are to demand that directors dedicate to their function the necessary time and efforts to perform efficiently and, consequently:

a) Directors should inform the appointments committee about their other professional obligations in case these could interfere with the level of dedication required;

b) Companies should lay down rules regarding the number of boards of directors of which directors may form part.

See headings: C.1.12, C.1.13 and C.1.17

Complies Complies partially Explain

26. Proposals on the appointment or re-election of directors submitted by the board to the general shareholders' meeting, as well as their provisional appointment by co-optation, are to be passed by the board:

a) Following a proposal of the appointments committee, in the case of independent directors.

b) Following a report of the appointments committee, in the case of the remaining directors.

See heading: C.1.3

Complies Complies partially Explain

27. Companies are to publish the following information on their directors on their website, and it is to keep it updated:

a) Professional background and biography;

b) Other boards of directors to which they belong, whether or not they are listed companies;

c) Indication of the category of directors to which they belong, stating, in the case of proprietary directors, the shareholder they represent or with whom they are related.

d) The date they were first appointed as a director of the company, as well as subsequent appointments; and

e) Shares they hold in the company, as well as any stock options.

Complies Complies partially Explain

28. Proprietary directors are to tender their resignation once the shareholder they represent sells its entire stake. They are also to do so by the relevant

number when such a shareholder reduces its stake in the company up to a point that would require a reduction in the number of proprietary directors.

See headings: A.2, A.3 and C.1.2

Complies Complies partially Explain

29. The board of directors is not to propose the removal of an independent director prior to the completion of the statutory period for which he was appointed, unless there is a fair reason to do so, considered by the board following a report by the appointments committee. In particular, it shall be understood that there is a fair reason when the director has not complied with duties inherent to his office or if he is affected by any of the circumstances that would make him lose his independence according to the provisions set forth in Order ECC/461/2013.

The removal of independent directors may also be proposed as a result of takeover bids, mergers or other similar corporate transactions entailing a change in the company's capital structure when such changes in the structure of the board result from the proportionality criterion set out in Recommendation 11.

See headings: C.1.2, C.1.9, C.1.19 and C.1.27

Complies Complies partially Explain

30. Companies are to establish rules obliging directors to report and, should it be the case, resign in cases that may harm the company's good standing and reputation, and in particular they are to be obliged to report any criminal proceedings in which they are the accused, as well as the subsequent development of the proceedings.

If a director is taken to court or if a trial commence against him because of any of the offences set forth in Article 213 of the Corporation Act, the board is to review the case as soon as possible and, in light of the specific circumstances, it is to decide whether it is appropriate that the director remains in office. The board is to provide a reasoned explanation of the foregoing in the Annual Corporate Governance Report.

See headings: C.1.42, C.1.43

Complies Complies partially Explain

31. All of the directors are to clearly state their opposition if they consider that a proposed decision submitted to the board may be contrary to the company's interests. And the same must be done, especially by the independent directors and the other directors not affected by the potential conflict of interest, when such decisions may harm the shareholders that are not represented on the board.

When the board passes significant or repeated decisions regarding which a director has expressed serious reservations, that director is to draw his conclusions and, if he chooses to resign, he must explain the reasons in the letter mentioned in the next recommendation.

This Recommendation also applies to the secretary of the board, even if he does not have director status.

Complies Complies partially Explain

32. When, either because of resignation or for any other reason, a director relinquishes office before the end of his term, he must explain the reasons in a letter to be sent to all of the members of the board. And, notwithstanding said removal being reported as a relevant disclosure, the reason for the removal is to be set out in the Annual Corporate Governance Report.

See heading: C.1.9

Complies Complies partially Explain

33. Remuneration paid by way of the award of shares in the company or in group companies, share options or instruments benchmarked against the share price, variable remuneration linked to the performance of the company and pension and similar systems are to be confined to executive directors. This recommendation shall not affect the award of shares where the same must be held until the director leaves office.

Complies Complies partially Explain

34. The remuneration of external directors is to be established as necessary to compensate them for the time, skills and responsibilities required of the office held. However, it should not be so high as to compromise their independence.

Complies Complies partially Explain

35. Remuneration related with the results of the company is to take into consideration any possible qualifications in the auditor's report that might reduce such results.

Complies Complies partially Explain

36. In the case of variable remuneration, remuneration policies are to include the necessary technical requirements to ensure that such remuneration is proportionate to the professional performance of beneficiaries and is not merely a consequence of the general evolution of markets, the sector in which the company operates or other similar circumstances.

Complies Complies partially Explain

37. Where a standing or executive committee may exist (hereinafter the "standing committee"), membership of the different classes of directors is to be structured in a similar manner to that of the board itself, and the secretary is to be the secretary of the board.

See headings: C.2.1 and C.2.6

Complies Complies partially Explain Does not apply

38. The board is to be informed at all times of the issues considered and the decisions adopted by the standing committee, and all of the members of the board are to receive a copy of the minutes of standing committee meetings.

Complies Complies partially Explain Does not apply

39. The board of directors is to set up an audit committee as required by the Spanish Securities Market Act from among its members, as well as an appointments and remuneration committee, or two separate committees.

The rules for the membership and functioning of the audit committee and of the appointments and remuneration committee (or the two separate committees) are to be included in the board regulations, and are to include the following:

a) The board is to appoint the members of these committees, taking into consideration the knowledge, skills and experience of the directors and the duties of each committee; deliberate on their proposals and reports; and they are to report on their activities and account for the work carried out at the next full session of the board following their meetings;

b) Said committees are to be formed exclusively by external directors with a minimum of three members. The foregoing are to be interpreted without prejudice to attendance at meetings by executive directors or senior executives, where expressly agreed by the committee members.

c) the chairmen of the committees are to be independent directors.

d) The committees may seek external advice where deemed necessary for the performance of their functions.

e) Minutes of meetings are to be drawn up and copies furnished to all of the members of the board.

See headings: C.2.1 and C.2.4

Complies Complies partially Explain

40. The audit committee, the appointments committee or, if such exist separately, the compliance or corporate governance committee, are to be responsible for overseeing compliance with internal codes of conduct and the rules of corporate governance.

See headings: C.2.3 and C.2.4

Complies Complies partially Explain

41. The members of the audit committee and, in particular the chairman of the same, are to be appointed taking into consideration knowledge and experience in accounting, audit and risk management matters.

Complies Complies partially Explain

42. Listed companies are to establish an internal audit department under the supervision of the audit committee. this department is to oversee the proper functioning of information and internal control systems.

See heading: C.2.3

Complies Complies partially Explain

43. The person in charge of the internal auditing unit is to submit its annual work plan to the audit committee; inform it directly of any incidents that have come about when designing it; and submit an activity report to the committee at the end of each financial year.

Complies Complies partially Explain

44. Risk control and management policy is to identify at least:

a) The different types of risk (operational, technological, financial, legal, reputation-related, etc.) to which the company is exposed, including contingent liabilities and other off-balance sheet risks among financial and economic risks;

b) Determination of the level of risk exposure deemed acceptable by the company;

c) The measures in place to mitigate the impact of the risks identified in the event same should materialise;

d) Information and internal control systems used to control and manage the aforementioned risks, including contingent liabilities and off-balance sheet risks.

See heading: E

Complies Complies partially Explain

45. The audit committee is responsible for:

1. In connection with reporting and internal control systems:

a) That the main risks identified as a result of supervising the efficacy of the company's internal control and, as appropriate, internal auditing are properly known.

b) Safeguarding the independence and effectiveness of the internal auditing unit; proposing the recruitment, appointment, reappointment and removal of the person in charge of internal auditing; proposing this service's budget; receiving periodic information about its activities; and verifying that senior management take into account the conclusions and recommendations of its reports.

c) Establishing and supervising a mechanism allowing employees to report any potentially significant irregularities, especially of a financial or accounting nature, observed in the company on a confidential and, where deemed appropriate, anonymous basis.

2. In relation to the external auditor:

a) Receiving information on a regular basis from the external auditor regarding the audit plan and the results of the execution thereof, and verifying that senior management takes its recommendations into consideration.

b) Ensuring the external auditor's independence, for which purpose:

i) Ensuring that the company reports any change of auditor to the Spanish National Securities Market Commission as a relevant disclosure,

accompanying such report with a declaration concerning the existence of any disagreement with the outgoing auditor and, where applicable, the content of the same.

iii) In the event of the external auditor resignation, examining the circumstances giving rise to such event.

See headings: C.1.36, C.2.3, C.2.4 and E.2

Complies Complies partially Explain

46. The audit committee may summon any employee or director of the company, and may require the appearance of the same without the presence of any other director.

Complies Complies partially Explain

47. The Audit Committee is to report to the board in advance of the adoption by the same of any resolutions concerning the following matters referred to in Recommendation 8:

a) The final information that the company is required, as a listed concern, to report on a regular basis. The committee is to ensure that the interim financial statements are prepared under the same accounting criteria as the annual financial statements and, for that purpose, shall consider the appropriateness of a limited review by the external auditor.

b) Creation or acquisition of any equity investments in special purpose vehicles and companies registered in countries or territories deemed as tax havens, as well as any other transactions or operations of a similar nature which, due to their complexity, might negatively affect the transparency of the group.

c) Related-party transactions, except where the responsibility for the prior report may have been assigned to the oversight and control committee.

See headings: C.2.3 and C.2.4

Complies Complies partially Explain

48. The board of directors is to endeavour to submit financial statements that are free of emphasis of matter paragraphs or qualifications in the audit report to the general meeting, and in the exceptional circumstances in which such might exist, both the chairman of the audit committee and the auditors are to provide the shareholders with a clear explanation of the content and scope of such matters or paragraphs.

See heading: C.1.38

Complies Complies partially Explain

49. The majority of the members of the appointments committee, or of the appointments and remuneration committee are to be independent directors.

See heading: C.2.1

Complies Complies partially Explain

50. The functions of the appointments committee, in addition to those referred to in the preceding Recommendations, are to include the following:

a) To evaluate the competences, knowledge and experience required on the board and, in light thereof, define the functions and skills required of candidates to cover any vacancy, and evaluate the time and dedication required to perform the office.

b) To examine or organise the succession of the chairman and of the CEO in the manner deemed most appropriate and, where applicable, to make proposals to the Board to ensure that such succession takes place in an orderly and well planned fashion.

c) To report on the appointment or dismissal of senior executives as proposed to the board by the CEO.

d) To report to the board on the gender diversity issues referred to in Recommendation 14 of this Code.

See heading: C.2.4

Complies Complies partially Explain

51. The appointments committee is to consult the chairman and the CEO of the company, especially on matters concerning the executive directors.

Any director is to be allowed to request the appointments committee to consider potential candidates to cover vacant directorships, where the same are considered ideal.

Complies Complies partially Explain

52. The functions of the remuneration committee, in addition to those referred to in the preceding recommendations, are to include the following:

a) To propose the following to the board of directors:

i) The remuneration policy applicable to directors and senior executives;

ii) The individual remuneration of executive directors and other terms and conditions of their contracts.

iii) The basic terms and conditions of senior executives' contracts.

b) To safeguard compliance with the remuneration policy established by the company.

See headings: C.2.4

Complies Complies partially Explain

53. The remuneration committee is to consult the chairman and the CEO of the company, especially on matters concerning the executive directors and senior executives.

Complies Complies partially Explain

H OTHER INFORMATION OF INTEREST

1. If there are any other relevant aspects concerning the company's corporate governance or that of the group's entities not covered in the other sections of this report, but which are necessary to include in order to provide fuller and more reasoned information on the company's structure and governance practices or of its group, please provide brief details thereof.

2. Any other information, clarification or further details concerning previous sections of the report may also be included in this section in so far as they are relevant and not reiterative.

More specifically, state whether the company is subject to legislation other than Spanish legislation in corporate governance matters and, as appropriate, include any information it is obliged to provide which is different from the information required in this report.

3. The company may also state if it has voluntarily joined other international, industry-specific or any other kind of codes on ethical principles or good practices. If so, state the code in question and the date the company joined it.

EXTENSION TO A.1

The Company is subject to the English Companies Act 2006 as its registered office is located in London.

EXTENSION TO A.2

The indirect participation of Director Mathew Gavin Morris through Governance for Owners listed 7,317,906 shares which is the last significant participation that Jazztel is knowledgeable to. That participation is below 3% of the share capital so Governance for Owners is no longer required to report movements in its share in so far as it does not exceeds again the percentage mentioned above. Therefore the Company unknowns whether since November 25th, 2013, date on which the participation figure was informed, and year-end 2013, new movements may have occurred in the share of Governance for Owners.

EXTENSION TO A.3

Regarding the number of voting rights that Mr. José Miguel García Fernández (Chief Executive Officer) holds, 1,400,000 notional shares allocated to him through the Special Variable Remuneration Plan have been included in the table. Regarding this plan, it should be mentioned that the aforementioned number corresponds to notional shares and not to stock options on the Company's shares. Notional shares are merely used as a tool to calculate the remuneration connected to the Plan and are partially consolidated in five equal tranches. Due to impossibility of properly recording this kind of remuneration in this document's format, a decision has been taken for purpose of transparency to include them as a direct shareholding despite the fact that their execution may under no circumstances give rise to a shareholding of the same number of shares in the Company's, unlike stock options.

EXTENSION TO C.1.19

However, at each of the General Annual Meetings: a. Any Director who was elected or last re-elected to office at or before the Annual General Meeting held in the third calendar year before the current year shall stand down by rotation; and b. The number of Directors (if any) needed to increase the number of Directors standing down by rotation up to one-third of the number of Directors in office at the date of the notice of meeting (or, if their number is not a multiple of three, the number nearest to but not greater than one-third).

The Directors appointed by the Board are to hold office until the date of the following Annual General Meeting and may then be re-elected, but they are not be taken into consideration for

the purpose of determining the number of Directors that shall have to stand down by rotation at such Meeting.

This annual corporate governance report was approved by the company's board of directors at the board meeting held on 26/02/2014

Indicate whether any Directors either voted against or abstained from voting with regard to the approval of this Report.

Yes

No

FORM SCHEDULE I

**ANNUAL DIRECTOR REMUNERATION REPORT
FOR LISTED PUBLIC LIMITED COMPANIES**

NAME OF REPORTING COMPANY

YEAR-END OF THE FINANCIAL YEAR IN QUESTION

31/12/2013

VAT REG. NO.

N0067816I

CORPORATE NAME

JAZZTEL PLC

REGISTERED ADDRESS

83 Victoria Street, London, SW1H 0HW, United Kingdom

**ANNUAL DIRECTOR REMUNERATION REPORT FORM
FOR LISTED PUBLIC LIMITED COMPANIES**

A THE COMPANY'S REMUNERATION POLICY FOR THE CURRENT YEAR

A.1 Explain the company's remuneration policy. The following information is to be included under this heading:

- The remuneration policy's general principles and bases.
- The most significant changes made to the remuneration policy with regard to the policy applied during the preceding year, along with any amendments made during the year to the conditions for exercising already granted stock options.
- Criteria used and composition of comparable groups of companies whose remuneration policy has been examined to set the company's remuneration policy.
- Relative importance of variable remuneration items compared to fixed items and the criteria followed to determine the different components of directors' remuneration package (remuneration mix).

Explain the remuneration policy

The remuneration packages of Executive Directors and other executives are designed to attract, motivate and maintain Directors and executives in their posts. The Group needs these senior executives to consolidate its position in the market and that is why it offers them remuneration for contributing to the rise in the Company's share price. The Appointments and Remuneration Committee is responsible for assessing the performance of Directors and other of the Company's key executives and setting their remuneration packages.

The remuneration of Non-Executive Directors is set by the Board in accordance with the limits laid down for such remuneration in the Company's Articles of Association.

The employee remuneration policy focuses on attracting, developing and creating loyalty among talented employees needed to attain the very best results. The compensation scheme was set in keeping with market trends and the company aims to maintain a competitive balance based on an intermediate position among its competitors in fixed salary and benefits and a better position with regard to variable remuneration items to ensure its targets are attained, along with long-term plans and incentives in order to ensure low turnover rates among critical talented employees.

There are three main elements in the remuneration packages of the Company's Executive Directors and senior executives:

1. Gross annual salary (including Directors' fees) and social benefits. Gross salary is set by the Appointments and Remuneration Committee. Likewise, when a Director or executive is given a new post or responsibilities, a new remuneration package is determined by said Committee. When deciding on the relevant levels, said Committee takes the Group as a whole into account and bases itself on an objective analysis or study. Salaries are reviewed on an annual basis.

In addition to gross salary, Executive Directors and other key executives receive specific in-kind benefits, which mainly include company cars, private medical insurance and life insurance.

2. Variable annual remuneration or bonus is referenced to between 70% and 100% of gross salary. The Company's policy is that a considerable part of the Directors and other key senior

executives' remuneration should be determined on the basis of their performance. Executive Directors and other key senior executives can receive annual variable remuneration referenced to between 70% and 100% of their gross salary, in addition to the returns obtained from taking part in stock option plans and other plans. Variable remuneration has risen from a percentage of 50% to within a range of between 70% and 100%, depending on the executive. Such change was put forward by the Appointments and Remuneration Committee and approved by the Board of Directors at its meeting held on 29 April 2013.

The Appointments and Remuneration Committee proposes to the Board the targets which must be attained in each financial year for the cash bonus to be paid. The Appointments and Remuneration Committee considers that any remuneration by way of incentives should be granted in keeping with the interests of the Company's shareholders and the main valuation criterion for such interests is total shareholder return. The success of the different business areas for which the Executive Directors and other key executives hold responsibility and the extent to which the strategic objectives set by the Committee have been attained are likewise taken into account.

In accordance with the resolution passed by the Company's Board of Directors on 7 February, 2007, the variable remuneration policy for Executive Directors in 2013 has relied on the company's results in terms of revenue and profitability in accordance with the Business Plan 2013-2017.

The remuneration policy for 2013 applies to any Executive Directors who have served as executive directors in 2013 through an employment contract (Mr José Miguel García Fernández) or through a service agreement (Mr José Ortiz Martínez), as well as to the Company's key executives.

3. Incentives by way of stock options and others.

Additionally, the company had four stock option remuneration schemes in force on the date this report was issued, which were duly passed by the Company's Board of Directors and General Shareholders' Meeting: (i) Extraordinary Variable Remuneration Plan 2009-2014, (ii) Share Allocation Plan 2011-2014 complementing the Extraordinary Variable Remuneration Plan, (iii) Stock Option Plan 2013-2016, and (iv) Extraordinary Remuneration Plan through the Allocation of Shares 2013-2018. Furthermore, the Stock Option Plan 2008-2012 expired in March 2013, which gave rise to Directors exercising their options, as will be set out in detail in this report.

Exercising the stock-based remuneration currently in force granted by the Company does not depend on criteria having to do with the Company's results or productivity.

At the Board of Directors meeting held on 29 April 2013, the Independent Directors expressed their willingness to waive their stock options due to the rise in their fixed remuneration. Such waiver was made effective by the Independent Directors on 20 June 2013 once the new maximum limit on the remuneration of all Directors was approved by the General Meeting held on 13 June 2013. After this amendment, the salary of Independent Directors was increased from €42,000 to €90,000.

A.2 Information on the preparatory work and the decision-making process followed to determine the remuneration policy and the role played, as appropriate, by the Remuneration Committee and other oversight bodies in the setting of the remuneration policy. This information is to include, as appropriate, the mandate and composition of the Remuneration Committee and the identity of any external advisors whose services have been used to set the remuneration policy. Likewise, the condition of the directors who, as appropriate, were involved in the setting of the remuneration policy is to be stated.

Explain the process to set the remuneration policy

The Company has an Appointments and Remuneration Committee. The composition of said Committee on the date of this report was as follows: Mr Pedro Ángel Navarro (Chairman), Ms Elena Gil García and Ms María Antonia Otero.

None of the Committee members has either personal financial interests (other than their interest as shareholders) or conflicts of interest which could arise from their condition as Directors or from their day-to-day responsibilities in the business. The Committee makes recommendations to the Board of Directors. Directors do not take part in deliberations over their own remuneration.

The Appointments and Remuneration Committee uses public reports mainly drawn up by companies specialising in Human Resources like the Hay Group, Towers Watson and Mercer HR and by companies specialising in human resources recruitment. A specific study was conducted in 2011, which was commissioned to the company Mercer HR.

The company's policy is to determine on a case-by-case basis if the need exists of hiring specialised external services.

A.3 State the amount and type of the fixed remuneration items with a breakdown, as appropriate, of the remuneration of Executive Directors for performing senior management functions, as well as any additional remuneration as the chairman or member of any board committee and any per diem expenses for taking part in board and committee meetings or other fixed remuneration items, along with an estimate of the annual fixed remuneration they give rise to. Identify any other benefits not paid in cash and the essential criteria for granting them.

Explain the fixed remuneration components

The remuneration of Executive Directors during 2013 was as follows (figures in euros):

José Miguel García Fernández: Fixed salary (€200,898), bonus for 2013 (€200,898), benefits subject to taxation (€14,683) and for attending Board meetings (€42,000), all of which amount to €458,479.

José Ortiz Martínez: Fixed salary (€150,000), bonus for 2013 (€150,000), benefits subject to taxation (€5,880) and for attending Board meetings (€42,000), all of which amount to €347,880.

Total remuneration for Executive Directors amounted to €806,359.

The remuneration of Independent Directors was as follows:

Leopoldo Fernández Pujals (*) -

José Luis Díez García, €90,000

Pedro Ángel Navarro Martínez, €90,000

Elena Gil García, €90,000

María Luisa Jordá Castro, €90,000

María Antonia Otero Quintás, €90,000

Mireia Pérez Sales €90,000

Gavin Matthew Morris (*) -

Total remuneration for Independent Directors amounted to €540,000

(*) Have waived receiving remuneration for their work as Directors of the Company.

A.4 Explain the amount, type and main characteristics of the remuneration schemes' variable components.

More specifically:

- Identify each of the remuneration plans which directors are beneficiaries of, along with their scope, approval date, implementation date, the period they are in force and main characteristics. In the case of stock option plans and other financial instruments, the general characteristics of the plan should include information on the terms and conditions for exercising said options or financial instruments for each plan.

State any remuneration earned by way of share in profits or bonuses, the basis on which the same was awarded.

- Explain the essential criteria and bases of any annual bonus scheme.
- The kinds of directors (executive directors, non-executive proprietary directors, non-executive independent directors and other non-executive directors) who are beneficiaries of the remuneration schemes or plans including variable remuneration.
- The basis of such variable remuneration schemes or plans, the performance assessment criteria chosen, as well as the components and assessment methods used to determine whether or not such assessment criteria have been met and an estimate of the overall amount of variable remuneration items the remuneration plan currently in force gives rise to on the basis of the attainment levels of the hypothesis or target taken as a benchmark.
- As appropriate, provide information on any payment deferral periods laid down and/or retention periods for shares or other financial instruments, if any.

Explain the remuneration scheme's variable components

The Company has two kinds of variable components in the remuneration schemes for Executive Directors, which are granted to attract, motivate and retain them, thus allowing them to participate in the Company's long-term growth and financial success: (i) a bonus which is due annually and depends on the company's results in terms of revenue and profitability according to the Business Plan 2013-2017 (which is set out under Heading A1) and (ii) stock option schemes, which are set out below:

The Board approved a stock option plan called Stock Option Plan 2008-2012 on 27 February 2008, which was ratified by the General Meeting on 25 April 2008. This plan consists of allocating stock options to the company's Directors and key senior executives and personnel. The options may be exercised in fifths during each year starting from 1 January 2009. The strike price of the stock options was set at €1.8 per share. All the stock options expired on 31 March 2013. No further options will therefore be executed.

The Board approved an Extraordinary Variable Remuneration Plan linked to the rise in the Jazztel share price for the period 2009-2014 on 5 November 2009. This Plan was ratified by the General Meeting on 10 June 2010.

The Plan grants the right to receive a potential increase in the price of a certain number of the Company's shares allocated by the Board to beneficiaries. The increase will be determined on the basis of the initial and final share prices to be taken as a benchmark.

The Plan will be in force from 5 November 2009 until 31 May 2014, from which date it will be construed that all the rights granted to the beneficiaries by virtue of this Plan and not exercised prior to such date will be extinguished.

In order to calculate the Plan's variable remuneration, €1.80 will be taken as the initial reference unit price of Jazztel shares and the average weighted listing of shares in the Company during

the twenty stock market sessions prior to the date on which the beneficiary files his/her application for settlement of the variable compensation will be taken as the final reference price.

The beneficiaries' right to receive the extraordinary variable compensation will be partially consolidated in five tranches on 31 December 2009, 2010, 2011, 2012 and 2013 respectively, at the rate of 20% of the total variable remuneration in each one of them.

A Share Allocation Plan 2011-2014 complementing the Extraordinary Variable Remuneration Plan was approved in July 2011 in accordance with the terms approved by the Board of Directors at its meeting held on 27 July 2011.

Said Complementary Plan to the Extraordinary Variable Remuneration Plan was ratified at the General Meeting held on 27 June 2012.

This Plan was designed to complement the Extraordinary Variable Remuneration Plan Linked to the Rise in the Share Price 2009-2014. It is therefore aimed at recognising and compensating the positive work done by the Chief Executive Officer of Jazztel p.l.c. and the members of Jazz Telecom S.A.U.'s Executive Committee over the last few years and to retain these executives, whose permanence and motivation is deemed strategic for the Company.

The Plan consists of granting its beneficiaries variable remuneration on a one-off basis consisting of the allocation of an individual package of shares in the Company, which has been set in advance by the Board.

The Plan will be in force from 27 July 2011 until 31 May 2014, from which date it will be construed that all the rights granted to the beneficiaries by virtue of this Plan and not exercised prior to such date will be extinguished.

The Board approved a new stock option plan on 24 May 2012, which was ratified by the General Meeting on 27 June 2012. The Plan 2013-2016 consists of the allocation of stock options to the Directors and to a group of key senior executives of the company and its subsidiaries. All participants have to keep their employment relationship or the office of Director in the Company or its subsidiaries in order to benefit from this plan. The options thus granted may be executed from 1 January 2014 until 20 May 2017. Once each year has elapsed, one-fourth of the options granted may be executed. The strike price was set at €4.33 euros per share.

The Board approved an Extraordinary Remuneration Plan through the Allocation of Shares 2013-2018 on 13 May 2013, which was ratified by the General Shareholders' Meeting on 13 June 2013.

The Plan consists of granting its beneficiaries variable remuneration on a one-off basis consisting of the allocation of an individual package of shares in the Company, which has been set in advance by the Board.

The Plan will be in force from 13 June 2013 until 13 May 2018, from which date it will be construed that all the rights granted to the beneficiaries by virtue of this Plan and not exercised prior to such date will be extinguished.

The beneficiaries' right to receive the variable compensation will be consolidated on 15 March 2018.

For the purposes of the remuneration's settlement, the average price of February and the first fourteen days of March 2018 will be taken into account. The beneficiaries will receive a percentage of the shares they have been allocated depending on the rise in the share price during the period the Plan is in effect.

Independent Directors are not beneficiaries of variable remuneration schemes.

A.5 Explain the main characteristics of any long-term savings plans, including retirement plans and any other survival benefits, wholly or partially financed by the company, whether they are allocated internally or externally, along with an estimate of their equivalent annual amount or cost, stating the kind of plan it is, whether it is a contributory or defined benefit scheme, the conditions for consolidating economic rights in favour

of directors and their compatibility with any kind of severance indemnity for early termination of the employment relationship between the company and the director.

Also state any contributions made on behalf of the director to defined contribution pension schemes; or increase in the vested rights of the director in the case of contributions to defined benefit schemes.

Explain the long-term savings schemes

The Company does not have any pension schemes.

A.6 State any indemnities agreed or paid in the case of termination of the director's functions.

Explain the indemnities

No indemnities have been agreed or paid to any Director.

A.7 State the conditions which are to be met by the contracts of those performing senior executive functions as executive directors. Among other matters, information is to be provided on their duration, caps on indemnity amounts, permanence clauses, notice periods and payment in lieu of the aforementioned notice period, along with any other clauses on hiring bonuses and indemnities or golden parachutes in case of early termination of the employment relationship between the company and the executive director. Include, among other matters, any non-competition, exclusivity, permanence, loyalty or post-contractual non-competition agreements or arrangements.

Explain the terms and conditions of senior executive directors' contracts

Mr José Miguel García Fernández has been with the Company since 3 May 2006, initially as its General Manager with an ordinary employment contract and a gross fixed annual salary of €200,898. On 2 November 2006, the Board appointed Mr José Miguel García Fernández as the Company's Executive Director and suspended the ordinary employment relationship on 30 November 2006. In the event of the relationship's involuntary termination, he would be entitled to receive forty-five (45) days' salary per year worked between 3 May and 30 November 2006. As from that date a special employment relationship was in effect (senior management scheme) with the same basic remuneration. In the event of involuntary termination of the relationship, he would be entitled to receive, as a result of this relationship, a year's salary plus another year's salary as compensation for the post-contractual non-competition agreement, which lasts a year and can be waived by the Company. In addition to his basic salary, Mr José Miguel García Fernández has received specific in-kind benefits, which mainly include a company car, private medical insurance and life insurance. In 2013, he also received the annual remuneration set for Executive Directors amounting to €42,000 per year.

For his part, the Proprietary Executive Director Mr José Ortiz Martínez is bound to the Company through a service agreement (available for review at the Annual General Meeting). His contract sets forth basic remuneration amounting to €150,000 gross per year, plus the company assuming his annual social security contributions under the scheme for self-employed workers or similar. This contract has a three months' termination notice period. He is also entitled to a bonus or annual variable remuneration, which can reach up to 100% of the basic remuneration set forth in his service contract. Apart from this remuneration, Mr José Ortiz receives, as the Board Secretary and Legal Counsel, the annual remuneration set for the Executive Directors amounting to €42,000 per year.

A.8 Explain any supplementary remuneration due to the directors as consideration for services rendered other than services inherent to their office.

Explain any supplementary remuneration

None.

A.9 State any remuneration by way of advances, loans and guarantees granted, indicating the interest rate, their essential characteristics and the amounts finally returned, as well as any obligation undertaken on their behalf by way of a guarantee.

Explain any advances, loans and guarantees granted

The Company does not have this kind of remuneration.

A.10 Explain the main characteristics of in-kind remuneration.

Explain any in-kind remuneration

Non-executive directors do not receive any in-kind remuneration. Mr José Miguel García Fernández, as an Executive Director, receives a company car, private medical insurance and life insurance as remuneration in kind. Mr José Ortiz Martínez, as an Executive Proprietary Director, has his annual social security contributions under the scheme for self-employed workers or similar paid for by the Company.

A.11 State the remuneration due to the director as a result of payments made by the listed company to a third-party entity in which he provides services as a director, where such payments are meant to remunerate his services in the company.

Explain the remuneration due to the director as a result of payments made by the listed company to a third-party entity in which he provides services as a director

No remuneration of this kind has become due.

A.12 Any other remuneration items other than the above, of whatever nature or paid by any group company, especially where the same is treated as a related-party operation or its payment would distort the true and fair image of the total remuneration earned by the director.

Explain any other remuneration items

No other remuneration items have become due.

A.13 Explain any actions taken by the company regarding the remuneration scheme aimed at reducing its exposure to excessive risks and to adjust it to the company's long-term objectives, values and interests, which are to include, as appropriate, a reference to: measures foreseen to ensure that the company's long-term results are taken into consideration in the remuneration policy, measures to strike a proper balance between fixed

and variable remuneration items, measures taken with regard to any personnel categories whose professional activities have a material repercussion on the company's risk profile, claw-back formulae or clauses in order to claim back results-based variable remuneration items where such items have been paid by taking into account data which have subsequently been proven to be manifestly inaccurate and measures to prevent conflicts of interest, as appropriate.

Explain any actions taken to reduce risks

The payment of variable items to Executive Directors and key senior executives is made once the attainment of targets has been verified and once the annual accounts have been drawn up and audited.

Incentives by way of stock options are based on long-term plans in order to minimise risks and ensure the attainment of the company's targets in the future.

B REMUNERATION POLICY FORESEEN FOR FUTURE YEARS

B.1 Provide a general overview of the remuneration policy for future years and describe such policy with regard to: fixed items, per diem expenses and variable remuneration items, the relationship between remuneration and results, provident schemes, terms and conditions of executive directors' contracts and a forecast of the most significant changes in the remuneration policy with regard to preceding years.

Overview of the remuneration policy in the future

No changes are foreseen in the remuneration policy for future years.

B.2 Explain the decision-making process followed to set the remuneration policy planned for future years and the role played, if any, by the Remuneration Committee.

Explain the decision-making process followed to set the remuneration policy

No changes are foreseen in the way the remuneration policy for future years is set.

The Appointments and Remuneration Committee makes recommendations to the Board of Directors. None of the Committee members has either personal financial interests (other than their interest as shareholders) or conflicts of interest which could arise from their condition as Directors or from their day-to-day responsibilities in the business.

B.3 Explain any incentives set up by the company in the remuneration scheme to reduce its exposure to excessive risks and to adjust it to the company's long-term objectives, values and interests.

Explain any incentives set up to reduce risks

Incentives in the form of remuneration are based on long-term plans in order to minimize risks and ensure the attainment of the company's targets in the future.

C GENERAL SUMMARY OF HOW THE REMUNERATION POLICY WAS APPLIED IN THE PAST YEAR

C.1 Briefly explain the main characteristics of the structure and remuneration items of the remuneration policy applied in the past year, providing a breakdown of the individual remuneration due to each director included under section D contained herein, as well as a summary of the decisions taken by the board to apply such items.

Explain the structure and remuneration items of the remuneration policy applied during the year

During 2013, both Executive and Independent Directors received, as remuneration items, fixed remuneration for belonging to the Board as well as the gross amounts resulting from exercising stock options as set forth in detail under heading D.1.a.ii contained herein.

The Independent Directors waived their stock options at the Board of Directors Meeting held on 29 April 2013 due to the rise in their fixed remuneration. Such waiver was made effective by the Independent Directors on 20 June 2013 once the new maximum limit for the remuneration of all Directors was approved by the General Meeting held on 13 June 2013.

For their part, the Executive Directors received fixed remuneration for performing their duties in other group companies, fixed remuneration and variable remuneration, as described under heading D.1.c contained herein.

D BREAKDOWN OF THE INDIVIDUAL REMUNERATION DUE TO EACH OF THE DIRECTORS

Name	Type	Period 2013
MIREIA PÉREZ SALES	Independent	From 01/01/2013 to 31/12/2013.
LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	Proprietary	From 01/01/2013 to 31/12/2013.
JOSÉ LUIS DíEZ GARCÍA	Independent	From 01/01/2013 to 31/12/2013.
JOSÉ MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ	Executive	From 01/01/2013 to 31/12/2013.
MARÍA ELENA GIL GARCÍA	Independent	From 01/01/2013 to 31/12/2013.
MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	Independent	From 01/01/2013 to 31/12/2013.
GAVIN MATHEW MORRIS	Proprietary	From 01/01/2013 to 07/11/2013.
PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	Independent	From 01/01/2013 to 31/12/2013.
MARÍA ANTONIA OTERO QUINTÁS	Independent	From 01/01/2013 to 31/12/2013.
JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	Executive	From 01/01/2013 to 31/12/2013.

D.1 Complete the following tables on the individualised remuneration due during the year of each of the directors (including remuneration for performing executive functions).

a) Remuneration due from the company which is the object this report:

i) Remuneration in cash (in thousand €)

Name	Salary	Fixed remuneration	Per diem expenses	Short-term variable remuneration	Long-term variable remuneration	Remuneration for belonging to Board committees	Indemnities	Other items	Total for 2013	Total for 2012
JOSÉ MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ	0	42	0	0	0	0	0	0	42	42
GAVIN MATHEW MORRIS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	0	42	0	0	0	0	0	0	42	42
MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42
MARÍA ELENA GIL GARCÍA	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42

Name	Salary	Fixed remuneration	Per diem expenses	Short-term variable remuneration	Long-term variable remuneration	Remuneration for belonging to Board committees	Indemnities	Other items	Total for 2013	Total for 2012
MARÍA ANTONIA OTERO QUINTÁS	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42
MIREIA PÉREZ SALES	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42
PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42
JOSÉ LUIS DÍEZ GARCÍA	0	90	0	0	0	0	0	0	90	42

ii) Share-based remuneration schemes

MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO Plan 2008-2012												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
25/04/2008	24,000	24,000	1.00	Until 31 March 2013			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	1.80	24,000	24,000	95	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: 0												
MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO Plan 2013-2016												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
27/06/2012	100,000	100,000	4.33	Until 20 May 2017			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: Stock options recovered by the Company (see A.1)												

JOSÉ MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ Complementary Plan to the Extraordinary Variable Remuneration Plan											
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013				
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
27/06/2012	324,823	0	0.00	Until 31 May 2014			0	0	0.00	0	
Conditions: 0											
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013			
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	324,823	0	0.00	Until 31 May 2014
Other exercise requirements: These are notional shares, see A1 and A4											

JOSÉ MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ Extraordinary Remuneration Plan in Shares 2009-2014											
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013				
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
10/06/2010	1,400,000	0	0.00	Until 31 May 2014			0	0	0.00	0	
Conditions: 0											
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013			
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	1,400,000	0	0.00	Until 31 May 2014
Other exercise requirements: These are notional shares, see A1 and A4											

JOSÉ MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ Extraordinary of Remuneration Plan in Shares 2013-2018												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
13/06/2013	0	0	0.00	0			1,000,000	1,000,000	0.00	Until 13 May 2018		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	1,000,000	1,000,000	0.00	Until 13 May 2018	
Other exercise requirements: These are notional shares, see A1 and A4												

JOSÉ MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ Plan 2008-2012												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
25/04/2008	180,000	180,000	1.80	Until 31 March 2013			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	1.80	180,000	180,000	741	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: 0												

JOSÉ MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ
Plan 2013-2016

Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013					Options allocated during 2013			
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period
27/06/2012	600,000	600,000	4.33	Until 20 May 2017		0	0	0.00	0

Conditions: 0

Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013			
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	600,000	600,000	4.33	Until 20 May 2017

Other exercise requirements: 0

MARÍA ELENA GIL GARCÍA
Plan 2008-2012

Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013					Options allocated during 2013			
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period
25/04/2008	24,000	24,000	1.80	Until 31 March 2013		0	0	0.00	0

Conditions: 0

Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013			
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period
0	0.00	0	1.80	24,000	24,000	95	0	0	0	0.00	0

Other exercise requirements: 0

MARÍA ELENA GIL GARCÍA Plan 2013-2016												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
27/06/2012	100,000	100,000	4.33	Until 20 May 2017			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: Stock options recovered by the Company (see A.1)												

MARÍA ANTONIA OTERO QUINTÁS Plan 2008-2012												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
25/04/2008	24,000	24,000	1.80	Until 31 March 2013			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	1.80	24,000	24,000	96	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: 0												

MARÍA ANTONIA OTERO QUINTÁS Plan 2013-2016												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
27/06/2012	100,000	100,000	4.33	Until 20 May 2017			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: Stock options recovered by the Company (see A.1)												

MIREIA PÉREZ SALES Plan 2008-2012												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
25/04/2008	24,000	24,000	1.80	Until 31 March 2013			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	1.80	24,000	24,000	97	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: 0												

MIREIA PÉREZ SALES												
Plan 2013-2016												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
27/06/2012	100,000	100,000	4.33	Until 20 May 2017			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: Stock options recovered by the Company (see A.1)												

PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ												
Plan 2008-2012												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
25/04/2008	36,000	36,000	1.80	Until 31 March 2013			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	1.80	36,000	36,000	140	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: 0												

PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ Plan 2013-2016												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
27/06/2012	100,000	100,000	4.33	Until 20 May 2017			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: Stock options recovered by the Company (see A.1)												

JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ Extraordinary of Remuneration Plan in Shares 2013-2018												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
13/06/2013	0	0	0.00	0			350,000	0	0.00	Until 13 May 2018		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	350,000	0	0.00	Until 13 May 2018	
Other exercise requirements: These are notional shares, see A1 and A4												

JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ Plan 2008-2012												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
25/04/2008	300,000	300,000	1.80	Until 31 March 2013			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	1.80	300,000	300,000	1,214	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: 0												

JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ Plan 2013-2016												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
27/06/2012	250,000	250,000	4.33	Until 20 May 2017			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	250,000	250,000	4.33	Until 20 May 2017	
Other exercise requirements: 0												

JOSÉ LUIS DIEZ GARCÍA Plan 2008-2012												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
25/04/2008	36,000	36,000	1.80	Until 31 March 2013			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	1.80	36,000	36,000	144	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: 0												

JOSÉ LUIS DIEZ GARCÍA Plan 2013-2016												
Implementation date	Holding of stock options at the beginning of 2013						Options allocated during 2013					
	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period			No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period		
27/06/2012	100,000	100,000	4.33	Until 20 May 2017			0	0	0.00	0		
Conditions: 0												
Shares delivered during 2013			Options exercised in 2013				Expired op. not exercised	Options at the end of 2013				
No. of shares	Price	Amount	Strike price (€)	No. of options	Shares affected	Gross Return (th. €)	No. of options	No. of options	Shares affected	Strike price (€)	Exercise period	
0	0.00	0	0.00	0	0	0	0	0	0	0.00	0	
Other exercise requirements: Stock options recovered by the Company (see A.1)												

iii) Long-term savings schemes

b) Remuneration due to directors of the company for belonging to the boards of other group companies:

i) Remuneration in cash (in thousand €)

Name	Salary	Fixed remuneration	Per diem expenses	Short-term variable remuneration	Long-term variable remuneration	Remuneration for belonging to Board committees	Indemnities	Other items	Total for 2013	Total for 2012
JOSÉ MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ	201	0	14	201	0	0	0	0	416	320

ii) Share-based remuneration schemes

iii) Long-term savings schemes

c) **Summary of remuneration (in thousand €):**

The amounts corresponding to all remuneration items included in this report due to the director, in thousand euros, are to be included in the summary.

In the case of the long-term savings schemes, all contributions or allocations made to this kind of scheme are to be included.

Name	Remuneration due from the company				Remuneration due from group companies				Totals		
	Total Remuneration in cash	Value of shares granted	Gross return on stock options exercised	Total for 2013 company	Total Remuneration in cash	Value of shares delivered	Gross return on stock options exercised	Total for 2013 group	Total for 2013	Total for 2012	Contribution to the savings scheme during year
MARÍA LUISA JORDÁ CASTRO	90	0	95	185	0	0	0	0	185	85	0
JOSÉ MIGUEL GARCÍA FERNÁNDEZ	42	0	741	783	416	0	0	416	1,199	362	0
MARÍA ELENA GIL GARCÍA	90	0	95	185	0	0	0	0	185	85	0
GAVIN MATHEW MORRIS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MARÍA ANTONIA OTERO QUINTÁS	90	0	96	186	0	0	0	0	186	91	0
MIREIA PÉREZ SALES	90	0	97	187	0	0	0	0	187	91	0
PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	90	0	140	230	0	0	0	0	230	130	0
LEOPOLDO FERNÁNDEZ PUJALS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JOSÉ ORTIZ MARTÍNEZ	42	0	1,214	1,256	306	0	0	306	1,562	730	0
JOSÉ LUIS DIEZ GARCÍA	90	0	144	234	0	0	0	0	234	129	0
TOTAL	624	0	2,622	3,246	722	0	0	722	3,966	1,703	0

D.2 Provide information on the relationship between the remuneration obtained and the results or other of the company's performance indicators, explaining, where necessary, how variations in the company's performance have exerted an influence on the variation in the directors' remuneration.

The Executive Directors' remuneration is comprised of a fixed part and a variable part or bonus. In the case of Executive Directors, the bonus or variable remuneration can reach a maximum amount equivalent to 100% of fixed remuneration. The Appointments and Remuneration Committee proposes to the Board the targets which must be attained in each financial year for the cash bonus to be paid. When setting the relevant criteria regarding the bonus, the Appointments and Remuneration Committee takes into account the targets as set out above. Hence, the variable part of the Executive Directors' remuneration is fully based on the attainment of the company's targets.

D.3 Provide information on the consultative vote of the general meeting on the preceding year's annual remuneration report, indicating the number of votes cast against it, if any.

	Number	% of the total
Votes cast	105,734,166	41.88%

	Number	% of the total
Votes cast	41,436,260	39.19%
Votes against	63,613,522	60.16%
Abstentions	684,384	0.65%

E OTHER INFORMATION OF INTEREST

If there are any other relevant aspects concerning the remuneration of directors not covered in the other sections of this report, but which are necessary to include in order to provide fuller and more reasoned information on the company's remuneration structure and practices for its directors, please provide brief details thereof.

This annual remuneration report was approved by the Company's Board of Directors at the board meeting held on 26/02/2014.

Indicate whether any Directors either voted against or abstained from voting with regard to the approval of this Report.

Yes

No

DILIGENCIE

The Consolidated and individual Financial Statements have been prepared by the Board of Directors in its meeting held on 26th February 2014, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted by the European Union, in conformity with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council.

As Proof of their acceptance, the Chief Executive Officer of the Board of Directors signs the attached Financial Statements on 27th February 2014.

Signed,
Mr. José Ortiz Martínez

Signed,
Mr. José Miguel García Fernandez

Company Secretary
Jazztel, p.l.c.

Chief Executive Officer
Jazztel, p.l.c.