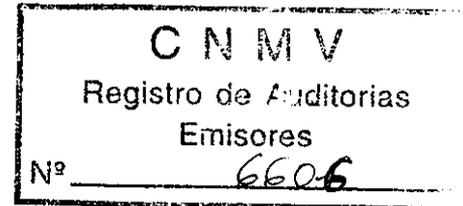


ANDERSEN

Jazztel plc

Estados financieros al  
31 de diciembre de 1998 y 1999



Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

### INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
Jazztel, p.l.c.:



1. Hemos auditado los estados financieros de Jazztel, p.l.c, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1999 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al período comprendido entre el 8 de julio de 1998 (fecha de constitución de la sociedad) y el 31 de diciembre de 1998 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999, cuya formulación es responsabilidad de la Dirección y que se han preparado con criterios y principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Jazztel, p.l.c al 31 de diciembre de 1998 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el período comprendido entre el 8 de julio de 1998 (fecha de constitución de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 1998 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América.
3. Las prácticas contables utilizadas por la sociedad en la preparación de los estados financieros se ajustan a principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos, si bien no se ajustan a principios contables generalmente aceptados en España. En la nota 15 se presenta una descripción de las diferencias entre dichos principios y una conciliación de los resultados netos del período comprendido entre la constitución de la sociedad (8 de julio de 1998) y el 31 de diciembre de 1998 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999, así como de los fondos propios al 31 de diciembre de 1998 y 1999.

ARTHUR ANDERSEN

Ángel Durández Adeva

9 de marzo de 2000

JAZZTEL p.l.c.

**BALANCES DE SITUACIÓN**  
(En euros, salvo los datos referidos a acciones)

	Nota	31 de diciembre de 1998	31 de diciembre de 1999
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo circulante:</b>			
Tesorería y activos financieros líquidos .....		17.806	395.247.719
Fondos restringidos relativos a Pagarés Preferentes...	4a	-	73.861.333
Empresas filiales, deudores.....		-	174.366
Otro activo circulante.....		-	73
<b>Total activo circulante.....</b>		<b>17.806</b>	<b>469.283.491</b>
Gastos a distribuir en varios ejercicios.....	2c	-	19.615.136
Fondos restringidos relativos a Pagarés Preferentes....	4a	-	144.871.063
Préstamos participativos.....	5	-	212.218.845
Otros activos.....		-	40.487
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>		<b>17.806</b>	<b>846.029.022</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo circulante:</b>			
Intereses devengados.....	4	-	9.765.116
Acreedores.....		9.113	2.419.071
Deudas con empresas filiales.....		-	464.194
Otros pasivos circulantes.....		-	41.947
<b>Total pasivo circulante .....</b>		<b>9.113</b>	<b>12.690.328</b>
Inversiones deficitarias en filiales .....	3		84.434.952
Acreedores a largo plazo .....	4	-	606.416.640
<b>Fondos propios: (pérdida):</b>			
Acciones ordinarias, valor nominal de 0,08 euros, 62.500.500 acciones autorizadas y 53.545.712 acciones emitidas y en circulación a 31 de diciembre de 1999.....	7	-	4.283.657
Acciones sin derecho de voto, valor nominal de 0,01 libras esterlinas (0,015 euros), 5.000.000 de acciones autorizadas y 1.252.200 acciones emitidas y en circulación a 31 de diciembre de 1998; y valor nominal de 0,01 libras esterlinas (0,015 euros), 5.000.000 de acciones autorizadas, emitidas y en circulación.....	7	18.784	75.127
Prima de emisión.....	7	-	305.591.643
Warrants .....	7	-	2.868.630
Pérdidas acumuladas .....		(10.091)	(170.331.955)
<b>Total fondos propios (pérdida) .....</b>		<b>8.693</b>	<b>142.487.102</b>
<b>TOTAL PASIVO.....</b>		<b>17.806</b>	<b>846.029.022</b>

*Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.*

*La conversión a euros de la información financiera presentada anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999, que era de 1 euro / 166,386 pesetas.*

JAZZTEL p.l.c.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Correspondientes al período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad (8 de julio de 1998) y el 31 de diciembre de 1998 y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999  
(En euros, salvo los datos referidos a acciones)

Nota	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:	-	-
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:		
Gastos de ventas, generales y de administración .....	(10.091)	(1.102.136)
Total gastos de explotación .....	(10.091)	(1.102.136)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (PÉRDIDAS).....	(10.091)	(1.102.136)
Otros ingresos (gastos), neto:		
Participación en pérdidas netas de empresas filiales (incluido gasto de 50.287.992 por retribución no monetaria en acciones a empleados de filiales en 1999).....	-	(146.100.019)
Ingresos por intereses .....	-	8.864.077
Gastos por intereses .....	-	(31.983.786)
Total otros ingresos (gastos), neto....	-	(169.219.728)
RESULTADO NETO (PÉRDIDAS)..	(10.091)	(170.321.864)
PÉRDIDA POR ACCIÓN ORDINARIA - básica y diluida.....	(0,00)	(7,17)
NÚMERO MEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN		
- básicas y diluidas .....	2e 1.252.200	23.755.970

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

La conversión a euros de la información financiera presentada anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999, que era de 1 euro / 166,386 pesetas.

JAZZTEL p.l.c.

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Correspondientes al período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad (8 de julio de 1998) y el 31 de diciembre de 1998 y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999  
(En euros, salvo los datos referidos a acciones)

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999
<b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>		
Pérdida neta .....	(10.091)	(170.321.864)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con la tesorería neta (empleada en) procedente de actividades de explotación:		
Amortizaciones, incluida la amortización de gastos financieros diferidos.....	-	529.257
Pérdidas no monetarias en participaciones.....	-	146.100.019
<b>Variaciones en el activo y pasivo circulante:</b>		
Empresas filiales, deudores y otro activo circulante.....	-	(174.439)
Depósitos y otros activos.....	-	(40.487)
Acreedores externos y empresas filiales	9.113	2.829.152
Otros pasivos circulantes.....	-	41.947
Intereses devengados.....	-	9.765.116
<b>Tesorería neta aplicada en actividades de explotación.....</b>	<b>9.113</b>	<b>(11.271.299)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Préstamos participativos .....	-	(212.218.845)
Inversiones en empresas vinculadas .....	-	(11.377.075)
<b>Tesorería neta aplicada en actividades de inversión.....</b>	<b>-</b>	<b>(223.595.920)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Depósitos en garantía .....	-	(218.732.396)
Costes financieros diferidos.....	-	(20.144.393)
Beneficios obtenidos del ejercicio de las opciones sobre acciones y los warrants.....	-	13.421.653
Emisión de capital social.....	18.784	261.861.494
Gastos de emisión de acciones .....	-	(12.725.866)
Endeudamiento a largo plazo.....	-	606.416.640
<b>Tesorería neta procedente de actividades de financiación .....</b>	<b>18.784</b>	<b>630.097.132</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE TESORERÍA Y ACT. FIN. LÍQUIDOS .....</b>	<b>-</b>	<b>395.229.913</b>
<b>TESORERÍA Y ACT. FIN. LÍQUIDOS AL INICIO DEL PERÍODO .....</b>	<b>-</b>	<b>17.806</b>
<b>TESORERÍA Y ACT. FIN. LÍQUIDOS AL CIERRE DEL PERÍODO .....</b>	<b>17.806</b>	<b>395.247.719</b>
<b>INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA SOBRE LOS FLUJOS DE TESORERÍA:</b>		
Efectivo pagado en concepto de intereses, neto de importe capitalizado	-	-
Efectivo pagado en concepto de impuestos.....	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

La conversión a euros de la información financiera presentada anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999, que era de 1 euro / 166,386 pesetas.

JAZZTEL p.l.c.

ESTADOS DE FONDOS PROPIOS (PÉRDIDA)

Correspondientes al período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad (8 de julio de 1998) y el 31 de diciembre de 1998 y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999  
(En euros, salvo los datos referidos a acciones)

	Acciones ordinarias	Acciones preferentes	Prima de emisión	Acciones sin derecho a voto	Warrants	Pérdidas acumuladas	Total
SALDO al 8 de julio de 1998	-	-	-	3	-	-	3
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	18.781	-	-	18.781
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(10.091)	(10.091)
<b>SALDO al 31 de diciembre de 1998</b>	-	-	-	<b>18.784</b>	-	<b>(10.091)</b>	<b>8.693</b>
Emisión de acciones ordinarias	1.215.228	-	-	56.343	-	-	1.271.571
Emisión de acciones preferentes, neto de costes de emisión de 1.142.925.....	-	1.791.497	59.241.744	-	-	-	61.033.241
Conversión de acciones preferentes	1.791.497	(1.791.497)	-	-	-	-	-
Ejercicio de opciones sobre acciones	356.917	-	13.064.721	-	-	-	13.421.638
Emisión de acciones ordinarias en una salida a bolsa, neto de costes de emisión de 11.582.941....	920.000	-	182.997.059	-	-	-	183.917.059
Emisión de warrants	-	-	-	-	2.868.757	-	2.868.757
Ejercicio de warrants	15	-	127	-	(127)	-	15
Remuneración no monetaria relativa a la emisión de opciones sobre acciones en filiales para empleados	-	-	50.287.992	-	-	-	50.287.992
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(170.321.864)	(170.321.864)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>4.283.657</b>	<b>-</b>	<b>305.591.643</b>	<b>75.127</b>	<b>2.868.757</b>	<b>(170.331.955)</b>	<b>142.487.102</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

La conversión a euros de la información financiera presentada anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999, que era de 1 euro / 166,386 pesetas.

JAZZTEL p.l.c.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(En euros)

(1) HISTORIA DE LA SOCIEDAD Y NATURALEZA DE LA ACTIVIDAD

Jazztel, p.l.c. (en adelante, la "Sociedad") se constituyó el 8 de julio de 1998, siendo su actividad principal la propia de una sociedad de cartera.

En 1998 la actividad fue mínima. Durante 1999, la actividad de la Sociedad se ha centrado en la recaudación de fondos para financiar la actividad comercial de sus participadas, en particular Jazz Telecom, S.A., sociedad filial participada al 100% que presta servicios de telecomunicaciones en los mercados español y portugués, y Yacom Internet Factory, sociedad filial participada mayoritariamente que opera en el negocio residencial de Internet.

Jazz Telecom, S.A. presta servicios de telecomunicaciones y prevé ser el primer proveedor de acceso competitivo ("CLEC") de ámbito nacional en España. Jazz Telecom, S.A. también prevé construir, en distritos de negocios de gran densidad, una red de telecomunicaciones de fibra óptica que utilice tecnología de transmisión con jerarquía digital sincrónica ("SDH") (en adelante, la "Red E1-4U"). Concluida la fase inicial de la Red E1-4U, Jazz Telecom, S.A. prevé ofrecer a las empresas de dichos centros de gran densidad una gama completa de servicios de voz y datos a escala local, nacional e internacional, incluida la comunicación por Internet y la comunicación de banda ancha.

Yacom Internet Factory, S.A. se centra en la creación y el desarrollo de servicios y contenidos locales para usuarios residenciales de Internet en España. La Sociedad ha creado una red de sitios web integrados con contenido, servicios y comercio electrónico en idioma español, así como acceso gratuito a Internet (ISP) en España.

Desde el momento en que la Sociedad inició su actividad hasta el 31 de diciembre de 1999, ha incurrido en unas pérdidas netas acumuladas de 170.331.955 euros. La Sociedad prevé seguir incurriendo en pérdidas netas significativas durante los próximos años, mientras sus filiales desarrollan la Red de Telecomunicaciones E1-4U e intentan aumentar significativamente el volumen y alcance de sus operaciones, de acuerdo con su plan de negocio. No puede afirmarse con certeza que la Sociedad vaya a lograr o mantener en el futuro un flujo de caja positivo procedente de sus operaciones o una situación de rentabilidad.

(2) POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) *Bases de presentación---*

Los estados financieros adjuntos incluyen únicamente las cuentas de Jazztel p.l.c. y han sido elaborados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos.

Los estados financieros adjuntos correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999 no constituyen "cuentas oficiales" en el sentido de la Sección 240 de la *Companies Act de 1985* [Ley de Sociedades Británica].

b) *Tesorería y activos financieros líquidos---*

El epígrafe "Tesorería y activos financieros líquidos" incluye depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con un vencimiento original a tres meses o inferior.

c) *Gastos a distribuir en varios ejercicios ---*

Los gastos a distribuir en varios ejercicios representan costes directos en relación con la emisión de Pagarés Preferentes con unos tipos de interés del 14% y el 13,25%. Dichos importes se vienen amortizando a lo largo de la vida de los Pagarés Preferentes, siguiendo el método financiero efectivo.

d) *Uso de estimaciones---*

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América exige a la Dirección realizar estimaciones e hipótesis que afectan a los importes desglosados de determinados elementos del activo y del pasivo y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como a los importes desglosados de ingresos y gastos durante el período objeto de información. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

e) *Beneficio por acción ---*

El beneficio básico por acción ordinaria se calcula utilizando el beneficio disponible para los accionistas ordinarios, dividido entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. El beneficio por acción diluido se calcula de modo similar al del beneficio básico por acción, salvo que la media ponderada de acciones ordinarias en circulación se incrementa para incluir el número de acciones ordinarias adicionales que hubieran estado en circulación de haberse emitido las acciones ordinarias potencialmente diluyentes.

Al 31 de diciembre de 1999 había warrants en circulación para adquirir 4.175.822 acciones ordinarias. Asimismo, al 31 de diciembre de 1999 había en circulación opciones sobre acciones para adquirir 205.506 acciones ordinarias. Dichas acciones ordinarias potenciales han sido excluidas del cálculo del beneficio por acción diluido, ya que su inclusión hubiera tenido un efecto antidiluyente en el beneficio por acción.

f) *Operaciones en moneda extranjera---*

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Las operaciones en otras monedas se convierten a euros utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios denominados en otras monedas se ajustan a la fecha del balance de situación para reflejar los tipos de cambio vigentes en ese momento. Las ganancias o pérdidas derivadas del ajuste al tipo vigente al cierre se reflejan en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La moneda funcional de las sociedades filiales es el euro. Antes de la introducción del euro el 1 de enero de 1999, dichas sociedades presentaban su información financiera en pesetas. La conversión de los importes en pesetas a euros correspondiente a la información financiera anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999, que era de 1 euro / 166,386 pesetas.

Dado que la práctica totalidad de los resultados de las operaciones y de los flujos de tesorería de la Sociedad se derivan de operaciones realizadas en España, los estados comparativos presentados en euros muestran las mismas tendencias que si la Sociedad los hubiera presentado en pesetas. Los estados financieros no son comparables con los estados financieros de otras sociedades que presentan su información en euros y que actualizan los importes a partir de divisas distintas a la peseta.

g) *Impuestos sobre beneficios---*

Los impuestos diferidos se calculan según el método de pasivo, de acuerdo con el cual los impuestos anticipados y diferidos surgen por la diferencia entre el resultado contable y la base imponible a efectos fiscales de los activo y pasivos, así como por las bases imponibles negativas y deducciones fiscales pendientes de aplicar. Los impuestos anticipados se minoran mediante una provisión cuando, en opinión de la Dirección, existe una mayor probabilidad de que la totalidad o una parte de los impuestos anticipados no se realice. Los impuestos anticipados y diferidos se ajustan teniendo en cuenta los efectos de los cambios en la legislación fiscal y los tipos impositivos en la fecha de su promulgación o entrada en vigor.

A efectos fiscales, la Sociedad disponía de bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 43 millones de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 1999. Se ha dotado una provisión para estos créditos fiscales, ya que no se han reconocido bases imponibles positivas hasta la fecha. Las bases imponibles negativas generadas en Reino Unido pueden compensarse con los resultados positivos de ejercicios sucesivos indefinidamente.

h) *Reconocimiento de ingresos ---*

La Sociedad no genera ingresos, ya que su única actividad es actuar como sociedad de cartera en relación con sus inversiones. La participación de la Sociedad en los beneficios o las pérdidas de sus filiales se registra en los estados financieros adjuntos como "participación en beneficios (pérdidas) netos de empresas filiales."

i) *Inversiones en empresas filiales---*

A efectos de los estados financieros de la Sociedad, las inversiones en empresas filiales se han contabilizado siguiendo el método de puesta en equivalencia ya que la Sociedad ejerce una influencia directa y significativa sobre la entidad.

j) *Normas contables de emisión reciente---*

En junio de 1998, el FASB emitió la norma SFAS Núm. 133, "Contabilización de instrumentos derivados y operaciones de cobertura de riesgos" ("Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities"), que establece normas de contabilidad y presentación que exigen que todos los instrumentos derivados (incluidos determinados instrumentos derivados incorporados en otros contratos) se registren en el balance de situación bien como activo o como pasivo valorados a su valor de realización. La norma exige que los cambios en el valor de realización del derivado se reconozcan en resultados salvo que se cumplan criterios específicos de contabilización. Si un instrumento derivado puede registrarse como de cobertura, los beneficios o las pérdidas del derivado pueden compensar los resultados procedentes del elemento cubierto en la cuenta de pérdidas y ganancias u otro *comprehensive income*, dependiendo del tipo de cobertura. Para poder contabilizar el instrumento derivado como de cobertura, una sociedad debe documentar, designar y evaluar formalmente la efectividad de las operaciones que se contabilizan de esta forma.

En junio de 2000, el FASB emitió la norma SFAS Núm. 138, "Contabilización de determinados Instrumentos derivados y determinadas operaciones de cobertura de riesgos" ("Accounting for Certain Derivative Instruments and Certain Hedging Activities"), que cubre un número limitado de cuestiones que generan dificultades de implantación a un gran número de entidades que aplican la SFAS Núm. 133 y esta norma modifica las normas de contabilización e información de la SFAS Núm. 133 en el caso de determinados instrumentos derivados y determinadas operaciones de cobertura de riesgos.

La norma SFAS Núm. 137 retrasó la fecha efectiva de la norma SFAS Núm. 133 a los ejercicios fiscales que comienzan después del 15 de junio de 2000. Una sociedad puede implantar las normas al comienzo de cualquier trimestre fiscal posterior a la emisión; no obstante, la norma SFAS Núm. 133 no puede aplicarse retroactivamente.

La adopción de las normas SFAS Núm. 133, 137 y 138 no tendrá un efecto significativo en la situación financiera ni en los resultados de operaciones de la Sociedad, ya que la Sociedad y sus empresas participadas consideran que no hay actividades importantes que se incluyan en el ámbito de aplicación de la norma SFAS Núm. 133.

k) *Desdoble de acciones---*

Durante 1999 los consejeros de la Sociedad declararon un desdoble de acciones de 8 por 1, lo cual se ha reflejado retroactivamente en los estados financieros adjuntos.

(3) INVERSIONES EN SOCIEDADES VINCULADAS

La siguiente tabla resume la información relativa a las filiales operativas de la Sociedad que, a efectos de estos estados financieros, se han contabilizado siguiendo el método de puesta en equivalencia.

	Porcentaje de participación %		Total pérdida neta		Participación en pérdida neta		Valor contable de la inversión	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999
Jazz Telecom, S.A.	-	100	-	(135.939.895)	-	(135.939.895)	-	(74.851.251)
Jazztel Portugal, S.A.	-	100	-	(3.738.128)	-	(3.738.128)	-	(3.688.128)
Yacom Internet Factory, S.A.	-	80	-	(8.026.504)	-	(6.421.203)	-	(5.897.785)
Jazztel Internet Services, S.A.	-	100	-	(793)	-	(793)	-	2.212
<b>Total</b>			-	<b>(147.594.465)</b>	-	<b>(146.100.019)</b>	-	<b>(84.434.952)</b>

En cada caso, la participación de la Sociedad en las pérdidas de las filiales es superior al nivel de inversión realizada por la Sociedad. En consecuencia, la inversión neta en cada una de estas entidades se ha registrado como pasivo circulante en los estados financieros adjuntos.

#### (4) DEUDAS

A continuación se presenta la deuda pendiente de la Sociedad:

	31 de diciembre de 1998	31 de diciembre de 1999
Pagarés preferentes al 14%.....	-	214.044.658
Pagarés preferentes al 13,25 %.....	-	402.137.098
Total.....	-	616.181.756
Menos: Vencimiento a corto plazo.....	-	9.765.116
Acreeedores a largo plazo.....	-	606.416.640

##### a) Acreeedores a largo plazo

El 8 de abril de 1999, la Sociedad emitió pagarés preferentes con un valor nominal de 100 millones de dólares, que devengan intereses a un tipo del 14%, con vencimiento en 2009 y pagarés preferentes con un valor nominal de 110 millones de euros, que devengan intereses a un tipo del 14%, con vencimiento en abril de 2009 (los "Pagarés preferentes de abril"). Los intereses de estos Pagarés Preferentes de abril se devengan el 1 de abril y el 1 de octubre de cada año a partir del 1 de octubre de 1999. Los Pagarés Preferentes de abril son obligaciones no subordinadas que no están garantizadas.

Con anterioridad al 1 de abril de 2002, la Sociedad podrá, en una o varias ocasiones, amortizar hasta un 35% del importe nominal total de los pagarés emitidos originalmente de conformidad con la escritura de emisión a un precio de amortización del 114.00%.

La Sociedad puede amortizar los Pagarés Preferentes de abril, total o parcialmente, en cualquier momento después del 1 de abril de 2004 por 1.000 dólares cada uno o incrementos de 1.000 euros, según sea el caso, de acuerdo con los siguientes precios de amortización:

2004.....	107,000%
2005.....	104,667%
2006.....	102,333%
2007 y cada año posterior.....	100,000%

Tras la emisión de los Pagarés Preferentes de abril, una parte de los ingresos procedentes de los mismos se deposita en garantía en favor de los titulares de los pagarés. Dichos fondos se han invertido en deuda pública de Estados Unidos y de otros países europeos. Los fondos vencen en los intervalos adecuados para pagar los seis primeros vencimientos parciales de intereses de los Pagarés Preferentes de abril. De acuerdo con la norma SFAS Núm. 115, las inversiones se clasifican como "inversiones a vencimiento" y, por tanto, se contabilizan al coste en las cuentas denominadas "Fondos restringidos relativos a Pagarés Preferentes".

El 15 de diciembre de 1999, la Sociedad emitió Pagarés Preferentes de diciembre con un valor nominal de 400 millones de euros, que devengan intereses a un tipo de 13,25%, con vencimiento en 2009 (en adelante, "Pagarés Preferentes de diciembre"). Los intereses se devengan el 15 de diciembre y el 15 de junio de cada año a partir del 15 de junio de 2000.

Con anterioridad al 15 de diciembre de 2002, la Sociedad podrá, en una o varias ocasiones, amortizar hasta un 35% del importe nominal total de los pagarés emitidos originalmente de conformidad con la escritura de emisión a un precio de amortización del 113,25%.

La Sociedad puede amortizar los Pagarés Preferentes de diciembre, total o parcialmente, en cualquier momento después del 15 de diciembre de 2004 por incrementos de 1.000 euros según los siguientes precios de amortización:

2004.....	106,625%
2005.....	104,417%
2006.....	102,208%
2007 y cada año posterior.....	100,000%

Tras la emisión de los Pagarés Preferentes de diciembre, una parte de los ingresos procedentes de los mismos se deposita en garantía en favor de los titulares de los pagarés. Dichos fondos se han invertido en deuda pública europea. Los fondos vencen en los intervalos adecuados para pagar los seis primeros vencimientos parciales de intereses de los Pagarés. De acuerdo con la norma SFAS Núm. 115, las inversiones se clasifican como "inversiones a vencimiento" y, por tanto, se contabilizan al coste en las cuentas denominadas "Fondos restringidos relativos a Pagarés Preferentes".

Las escrituras de emisión que rigen los Pagarés Preferentes de abril y de diciembre contienen varias estipulaciones que establecen, entre otras cosas, limitaciones al endeudamiento, cargas y operaciones de venta y posterior arrendamiento (*leaseback*), y restringen la capacidad de la Sociedad de pagar dividendos, amortizar o recomprar sus acciones ordinarias u otras clases de acciones, vender activos, garantizar deudas y otras operaciones determinadas. Ninguna sociedad participada directa o indirectamente por Jazztel p.l.c. ha garantizado los Pagarés Preferentes de abril y diciembre. Jazztel p.l.c. no tiene actividad ni otros activos distintos de sus inversiones en sus filiales.

## (5) PRÉSTAMOS PARTICIPATIVOS

La Sociedad ha concedido préstamos a largo plazo a sus filiales al 31 de diciembre de 1999 que consisten en préstamos participativos con las siguientes condiciones:

Tipo de deuda	Filial	Tipo de interés fijo	Principal a 31 de diciembre de 1998	Principal a 31 de diciembre de 1999	Fecha de vencimiento	Intereses devengados a 31 de diciembre de 1998	Intereses devengado a 31 de diciembre de 1999
Préstamo participativo	Jazz Telecom, S.A.	10%	-	192.218.845	5 de agosto de 2003	-	-
Préstamo participativo	Jazztel Portugal, S.A.	10%	-	10.000.000	5 de agosto de 2003	-	-
Préstamo participativo	Jazztel Internet Factory, S.A.	14%	-	10.000.000	5 de agosto de 2003	-	40
	<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>212.218.845</b>		<b>-</b>	<b>40</b>

Los préstamos participativos se concedieron a las filiales para que (1) las filiales puedan alcanzar los objetivos sociales y desempeñar las actividades de la empresa en el curso ordinario de sus negocios y para que (2) las filiales puedan financiar sus necesidades de capital circulante.

Los préstamos concedidos a Jazztel Internet Factory, S.A. devengan intereses a un tipo fijo del 14%. En caso de que Jazztel Internet Factory, S.A. obtenga beneficios antes de intereses e impuestos en los tres años posteriores a la fecha del contrato, el préstamo devengará un tipo fijo anual del 5% sobre el importe pendiente del préstamo.

Los préstamos concedidos a Jazz Telecom, S.A. y a Jazztel Portugal, S.A. vencen el 5 de agosto de 2003, y se cancelan en un solo pago, con un interés anual del 10%, que se aplicará únicamente si las filiales obtienen beneficios. Al 31 de diciembre de 1999, no se habían devengado intereses dado que estas filiales no habían obtenido beneficios.

## (6) COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Las sociedades del grupo podrán verse involucradas en litigios periódicamente en el curso normal de las operaciones. Al 31 de diciembre de 1999, la Dirección de la Sociedad y sus asesores legales no tenían conocimiento de ninguna demanda que pudiera afectar significativamente al negocio, los activos netos, la situación financiera o los resultados de la Sociedad ni a los de sus filiales operativas.

## (7) FONDOS PROPIOS

Jazztel p.l.c. se constituyó el 8 de julio de 1998, con un capital social de 2 libras esterlinas (3 euros), formado por 2 acciones ordinarias de 1 libra esterlina (1,50 euros) cada una. El 16 de julio de 1998, el capital social autorizado de la Sociedad se reorganizó mediante la subdivisión de cada acción ordinaria de 1 libra esterlina (1,50 euros) en 100 acciones ordinarias de 1 penique (0,015 euros) con idénticos derechos. En dicha fecha se emitieron otras 4.999.800 acciones ordinarias, de las cuales desembolsaron 12.499 libras esterlinas (18.780 euros).

### a) *Canje de acciones---*

El 2 de febrero de 1999 el capital social de la Sociedad se reorganizó del siguiente modo (a efectos de describir el canje de acciones, las cantidades de acciones y por acción en esta nota no han sido actualizadas para reflejar la concentración de acciones del 4 de octubre de 1999 mencionada al final de esta nota):

El capital social autorizado de Jazztel p.l.c. se amplió en 1.215.228 euros mediante la emisión de 121.522.845 acciones ordinarias de 0,01 euros cada una. En dicha fecha, Jazztel p.l.c. adquirió el 100% del capital social de Jazz Telecom, S.A. La contraprestación por la transmisión de las acciones de Jazz Telecom, S.A. a la Sociedad fue la emisión de 121.522.845 acciones ordinarias totalmente desembolsadas de la Sociedad de 0,01 euros cada una, por importe de 1.215.228 euros, para los accionistas de Jazz Telecom, S.A. y la cancelación del resto de las obligaciones de los accionistas de la Sociedad derivadas de los 5.000.000 de acciones ordinarias emitidas y parcialmente desembolsadas, cuyo importe ascendía a 37.499 libras esterlinas (56.343 euros).

Los 5.000.000 de acciones ordinarias emitidas de un 1 penique (0,015 euros) cada una, se convirtieron en 5.000.000 de acciones de 1 penique (0,015 euros) sin derecho de voto.

El capital social autorizado de Jazztel p.l.c. volvió a ampliarse posteriormente mediante la autorización de 75.168.133 acciones ordinarias de 0,01 euros cada una y de 179.149.688 acciones preferentes de 0,01 euros cada una. Ninguna de dichas acciones ordinarias fue emitida. Las acciones preferentes fueron emitidas y totalmente desembolsadas, con una prima de 0,337 euros por acción, menos costes de 1.142.925 euros. Las acciones preferentes se convirtieron en acciones ordinarias (en la proporción de una acción ordinaria por cada acción preferente) el 13 de septiembre de 1999.

El 4 de octubre de 1999 la Sociedad aprobó la concentración de sus 500.000.000 de acciones ordinarias autorizadas en 62.500.000 acciones ordinarias, con una ecuación de concentración de 8 acciones antiguas por 1 acción nueva y aumentó el valor nominal de las acciones ordinarias a 0,08 euros. El impacto de estos cambios se ha aplicado retroactivamente a estos estados financieros.

*b) Warrants ---*

En relación con la emisión de Pagares Preferentes de 100.000.000 de dólares y 110.000.000 de euros, con un interés del 14% y vencimiento en el año 2009, la Sociedad emitió warrants por importe de 500.000 dólares y de 550.000 euros para adquirir 1.913.213 y 2.262.795 acciones ordinarias, respectivamente, a un precio de ejercicio de 0,08 euros por acción. El valor de realización estimado de dichos warrants en la fecha de su emisión era de 2,82 dólares y 2,82 euros por cada warrant en dólares y euros, respectivamente.

En 1999, se ejercitaron 45 warrants para adquirir 185 acciones ordinarias de la Sociedad.

La fecha de vencimiento de cada warrant en dólares y euros será el 1 de abril de 2009. Aquellos warrants que no hayan sido ejercitados antes de la fecha de vencimiento se anularán y la totalidad de los derechos del titular se extinguirá a tenor del contrato de warrants.

**(8) VALOR DE REALIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La norma SFAS 107, "Presentación del valor de realización de los instrumentos financieros" ("Disclosure about Fair Value of Financial Investments"), exige determinados desgloses respecto al valor de realización de los instrumentos financieros. La tesorería y los activos financieros líquidos, las cuentas a cobrar, las cuentas a pagar, las obligaciones devengadas y la deuda de vencimiento inferior a un año se reflejan en los estados financieros por importes que se aproximan a su valor de realización, ya que dichos instrumentos vencen a corto plazo. La Sociedad utiliza precios de mercado cotizados para valorar los warrants, depósitos y fondos restringidos, y flujos de caja descontados para calcular el valor de realización de su deuda a largo plazo a interés fijo y de sus préstamos participativos concedidos.

El valor de realización estimado de la deuda a largo plazo, de los activos y los warrants en circulación al cierre del período era el siguiente:

	31 de diciembre de 1998		31 de diciembre de 1999	
	Valor contable	Valor de realización estimado	Valor contable	Valor de realización estimado
<b>Activo</b>				
Fondos restringidos	-	-	218.732.396	199.587.890
Préstamos participativos	-	-	212.218.845	227.357.339
<b>Pasivo</b>				
Deudas	-	-	675.986.427	678.257.621
Warrants	-	-	2.868.630	269.737.614

**(9) OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

En 1998, el presidente de Jazztel p.l.c. prestó determinadas cantidades a Jazz Telecom, S.A. para proporcionar capital circulante. Los siguientes préstamos vencen a los dos años de la fecha de su formalización y devengan intereses a un tipo del 10% anual:

<u>Fecha del préstamo:</u>	<u>Importe:</u>
16 de junio de 1998	361.446 euros
30 de julio de 1998	1.204.819 euros
14 de octubre de 1998	90.361 euros

Además, una parte vinculada y anterior propietaria del 75% de Jazz Telecom 1, S.A. también prestó determinadas cantidades a Jazz Telecom, S.A. para proporcionar capital circulante. Los siguientes préstamos vencen a los dos años de la fecha de su formalización y devengan intereses a un tipo del 12% anual, salvo el préstamo del 17 de diciembre de 1998, que devenga intereses a un tipo del 10% anual:

<u>Fecha del préstamo:</u>	<u>Importe:</u>
30 de junio de 1997	120.166 euros
20 de julio de 1998	240.964 euros
22 de octubre de 1998	210.843 euros
13 de noviembre de 1998	90.361 euros
30 de noviembre de 1998	361.446 euros
17 de diciembre de 1998	1.204.819 euros
26 de enero de 1999	373.493 euros

Dicha persona vinculada cedió todos los préstamos otorgados a Jazz Telecom, S.A. al presidente de Jazztel p.l.c. el 1 de febrero de 1999, por una contraprestación equivalente a su principal y los intereses pendientes. En febrero de 1999, el presidente recibió de Jazztel p.l.c. 12.440.951 acciones preferentes de dicha sociedad a cambio de dichos préstamos y los préstamos que le fueron cedidos, por lo que a 31 de diciembre de 1999 no había saldos pendientes.

No hubo durante ninguno de los períodos objeto de información otras operaciones con entidades vinculadas sobre las que haya de ofrecerse información.

#### (10) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Sociedad lleva a cabo sus actividades en un segmento de negocio, que es actuar como sociedad de cartera en relación con inversiones en los sectores de las telecomunicaciones y de Internet.

#### (11) LICENCIAS

El 8 de marzo de 2000, el Ministerio de Fomento español concedió una licencia móvil individual del Tipo C2 de bucle de abonado a Banda26, S.A., entidad en la que la Sociedad posee una participación mayoritaria y que tiene otros inversores como Teligent, Inc. y Abengoa. La licencia da derecho a Banda26 a construir y explotar una red móvil de bucle de abonado en España utilizando una banda de frecuencia de 26 GHz.

## (12) PLAN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES

El 16 de junio de 1999 el Consejo de Administración autorizó la implantación de un plan de opciones sobre acciones para empleados de la Sociedad y de sus filiales. También aprobó en dicha fecha planes de opciones sobre acciones para directivos accionistas y administradores independientes.

En octubre de 1995 se publicó la Norma Núm. 123 de la FASB "Contabilización de la retribución en acciones" ("Accounting for Stock-Based Compensation"). La Sociedad ha adoptado las normas de desglose de esta Norma, pero ha optado por seguir las normas de reconocimiento de gastos de la Opinión Núm. 25 del Comité de Principios de Contabilidad (APB), "Contabilización de acciones emitidas para empleados" ("Accounting for Stock Issued to Employees") para contabilizar las opciones concedidas en virtud de los planes de opciones sobre acciones. A tenor de la Opinión 25 del APB, la filial de la Sociedad (Jazz Telecom, S.A.) contabilizó gastos de retribución por importe de 49.844.574 euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999. Si los gastos por remuneración en relación con las opciones sobre acciones concedidas en virtud de estos planes se hubieran determinado en función del valor de realización en las fechas de concesión de conformidad con la norma SFAS Núm. 123, el gasto por remuneración de la Sociedad en relación con las opciones sobre acciones en 1999 habría ascendido a 49.562.034 euros y la pérdida neta y la pérdida por acción correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999 se habrían reducido a los importes proforma que aparecen a continuación:

	<u>31 de diciembre de 1999</u>
<b>Pérdida neta aproximada:</b>	
Presentada	(170.321.864)
Proforma	(170.039.324)
<b>Pérdida por acción básica y diluida:</b>	
Presentada	(7,17)
Proforma	(7,16)

La siguiente tabla resume el movimiento de las opciones en circulación en el período terminado el 31 de diciembre de 1999:

	<u>Número de acciones sujetas a opciones</u>	<u>Precio medio ponderado del ejercicio</u>
En circulación al comienzo del ejercicio	0	0
Concedidas en 1999	4.712.172	2,990 euros
Ejercitadas en 1999	4.506.666	2,992 euros
Perdidas en 1999	0	0 euros
Vencidas en 1999	0	0 euros
En circulación al cierre del ejercicio	205.506	2,952 euros
Ejercitables al cierre del ejercicio	0	0 euros

El valor de realización medio ponderado de las opciones otorgadas en el período terminado el 31 de diciembre de 1999 se estimó en 10,78 euros utilizando el modelo de fijación de precios de opciones de Black-Scholes. Se utilizaron las siguientes hipótesis medias ponderadas: rentabilidad por dividendo de cero, desviación típica anual (volatilidad) del 39,5%, tipo de interés libre de riesgos del 2,60% y vida esperada de 0,2 años.

Todas las opciones en circulación al cierre del ejercicio tienen un precio de ejercicio de 2,952 euros y la vida media restante de los contratos era de 3,0 años.

Asimismo, durante 1999, una empresa accionista con participación superior al 10% en Jazztel Internet Factory, S.A. ("JIF"), empresa filial de la Sociedad, concedió a determinados empleados de JIF el derecho a adquirir un 11% de las acciones de JIF (11.000 acciones), cuyo titular era dicho accionista, por un precio de 1 euro cada una. Cuando se hizo la oferta a los empleados de JIF en octubre de 1999, dicho precio de 1 euro

por cada acción representaba el valor razonable de mercado de las acciones ordinarias de JIF, ya que el portal de JIF no se había desarrollado y la sociedad no había iniciado sus operaciones hasta la fecha.

Sin embargo, cuando se hizo esta misma oferta a otros empleados en diciembre de 1999, el valor de JIF estaba muy por encima del precio de oferta de las acciones de 1 euro por cada acción. Por tanto, JIF ha decidido que el valor intrínseco de las acciones que adquirieron los empleados en diciembre de 1999 fuera de 10.477.061 euros, basándose en la estimación de la Dirección del valor razonable de mercado de las acciones ordinarias de JIF en la fecha en que se hizo la oferta a los empleados. Este gasto por remuneración se amortiza en un período aproximado de 40 meses, ya que el empleado tiene restringida la venta de algunas de las acciones durante dicho período de tiempo.

En virtud de la Opinión 25 de APB, JIF contabilizó gastos por remuneración que ascendían a 443.418 euros en el período terminado el 31 de diciembre de 1999. Este gasto equivale al coste que se habría registrado en caso de que JIF hubiera aplicado la norma FAS Núm. 123, "Contabilización de la retribución en acciones".

### (13) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante los meses de enero, febrero y hasta el 8 de marzo de 2000, la Sociedad concedió a sus filiales préstamos participativos por importe de 75.000.000 de euros. Estos préstamos devengan intereses al tipo fijo del 14% y su fecha de vencimiento es el 5 de agosto de 2003.

### (14) COMPREHENSIVE INCOME

La Sociedad no presenta desglose de otro *comprehensive income*<sup>1</sup>, ya que no existen partidas que se engloben dentro de otro *comprehensive income* durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999.

### (15) RECONCILIACIÓN ENTRE PRINCIPIOS CONTABLES GENERALMENTE ACEPTADOS EN EE.UU Y ESPAÑA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1999, han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América (PCGA en EE.UU), los cuales difieren de los principios contables generalmente aceptados en España (PCGA en España). A continuación, se presenta una reconciliación del resultado del período y de los fondos propios para los períodos indicados, junto con una descripción de las diferencias más significativas:

	Pérdidas del Período (En miles de Euros)	
	31/12/98	31/12/99
Pérdida según los estados financieros adjuntos	10.091	170.322
<b>Aumentos (disminuciones) debidos a:</b>		
Gastos de puesta en marcha (b)	-	(2.252)
Amortización de gastos de puesta en marcha y ampliación de capital (a y b)	-	837
Amortización fondo de comercio (c)	-	(138)
Opciones sobre acciones (e)	-	(50.288)
Pérdida según PCGA en España	<u>10.091</u>	<u>118.481</u>

<sup>1</sup> *Comprehensive income/loss* es un concepto contemplado bajo PCGA en EE.UU. que refleja los cambios en los fondos propios en un período determinado derivados de operaciones que no sean con los accionistas. Excluye operaciones con el capital y los dividendos.

	<b>Fondos Propios</b>	
	<b>(En miles de Euros)</b>	
	<u>31/12/98</u>	<u>31/12/99</u>
Fondos propios según los estados financieros adjuntos	8.693	142.487
<b>Aumentos (disminuciones) debidos a:</b>		
Gastos de ampliación de capital (a)	-	12.770
Gastos de puesta marcha (b)	-	2.252
Amortización de gastos de ampliación de capital y puesta en marcha (a) y (b)	-	(837)
Fondo de comercio de consolidación (c)	-	(138)
Amortización fondo de comercio (c)	-	138
Warrants (d)	-	(2.869)
Opciones sobre acciones (e)	-	(50.288)
Opciones sobre acciones (e)	-	50.288
Fondos propios según PCGA en España	<u>8.693</u>	<u>153.803</u>

- (a) De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US-GAAP), los gastos incurridos en ampliaciones de capital se registran minorando los fondos propios, mientras que en España pueden ser capitalizados y amortizados en un periodo máximo de 5 años.

Los gastos incurridos por ampliaciones de capital a 31 de diciembre de 1999 ascienden a:

	<u>Miles de Euros</u>
Ejercicio 1999	12.770

- (b) Conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados en España, los gastos incurridos como consecuencia del lanzamiento inicial de las operaciones de la Sociedad y que contribuirán en el futuro a la generación de ingresos, pueden ser capitalizados como "Gastos de puesta en marcha". Según principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US-GAAP), únicamente pueden ser capitalizados aquellos gastos claramente relacionados con la adquisición de un activo o con la construcción de la red de telecomunicaciones

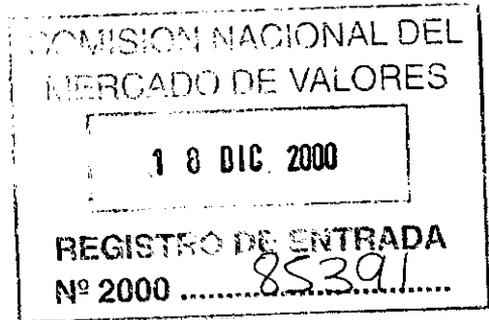
Los importes aquí reconciliados incluyen los costes, no contemplados por los US-GAAP, que han sido capitalizados bajo principios contables generalmente aceptados en España por las filiales españolas.

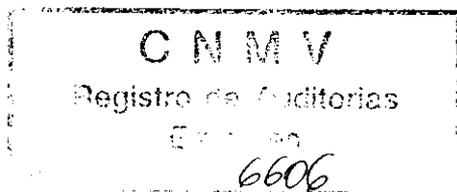
- (c) De acuerdo con los párrafos mencionados anteriormente, los US-GAAP no permiten la capitalización de los "Gastos de puesta en marcha" registrados por Jazz Telecom 1, S.A. y Jazz Telecom Málaga, S.A. con lo que el fondo de comercio generado en las adquisiciones de estas sociedades, (efectuadas en 1998 y 1999 respectivamente) por una de las filiales de la Compañía Jazz Telecom, S.A. es mayor que el originado de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en España
- (d) De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US-GAAP), los "warrants" se consideran fondos propios, mientras que en España no deben figurar en dicho epígrafe sino dentro del pasivo del balance de situación.

- (e) La contabilización de las opciones sobre acciones entregadas a los empleados del grupo, de acuerdo a US-GAAP, se ha realizado con cargo a gastos de personal y abono a prima de emisión. Por lo tanto no tiene impacto en los fondos propios del ejercicio. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en España no sería necesario realizar ningún asiento contable.

**Jazztel plc y Sociedades Dependientes**

Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 1999 y 1998 junto con  
el Informe de Auditoría Independiente





ANDERSEN

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

A Jazztel p.l.c.:

Hemos auditado los balances de situación consolidados adjuntos de Jazztel plc. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1998 y 1999, así como las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, estados de origen y aplicación de fondos consolidados y los estados de fondos propios consolidados (déficit) correspondientes al período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad (24 de octubre de 1997) y el 31 de diciembre de 1997 y a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999, cuya formulación es responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros consolidados, basada en nuestro trabajo de auditoría.

Hemos realizado nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en bases selectivas, de la evidencia que justifica los importes y los desgloses incluidos en los estados financieros. Asimismo, incluye la evaluación de los principios contables utilizados y de las estimaciones significativas realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 y 1999, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el período comprendido entre su constitución (el 24 de octubre de 1997) y el 31 de diciembre de 1997 y durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América.

Las prácticas contables utilizadas por la sociedad en la preparación de los estados financieros consolidados se ajustan a principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos, si bien no se ajustan a principios contables generalmente aceptados en España. En la nota 14 se presenta una descripción de las diferencias entre dichos principios y una conciliación de los resultados netos del período comprendido entre la constitución de la sociedad (24 de octubre de 1997) y el 31 de diciembre de 1997 y los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999, así como de los fondos propios al 31 de diciembre de 1997, 1998 y 1999.

*Arturo Andersen*

Madrid, España  
9 de marzo de 2000

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

**JAZZTEL p.l.c. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**  
(En euros, salvo los datos referidos a acciones)

	Nota	31 de diciembre de 1998	31 de diciembre de 1999
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo circulante:</b>			
Tesorería y activos financieros líquidos.....	2b	491.410	417.063.817
Fondos restringidos relativos a Pagars Preferentes....	7a	-	73.861.333
Deudores, neto de provisión para insolvencias de 0 euros y de 3.774.435 a 31 de diciembre de 1998 y 1999, respectivamente .....		1.209.698	10.140.966
Ajustes por periodificación.....		-	6.061.092
Otro activo circulante .....		8.012	29.240.061
<b>Total activo circulante .....</b>		<b>1.709.120</b>	<b>536.367.269</b>
Inmovilizado material, neto .....	2f, 5	1.807.078	171.678.114
Costes de licencias, neto.....		16.179	1.530.557
Inmovilizado inmaterial, neto.....	2e, 6	30.960	25.377.179
Gastos a distribuir en varios ejercicios, neto .....	2o	-	29.591.355
Fondo de comercio, neto.....	2k	192.870	-
Fondos restringidos relativos a Pagars Preferentes.....	7a	-	144.871.063
Depósitos y otros activos .....		59.431	1.328.161
<b>TOTAL ACTIVO.....</b>		<b>3.815.638</b>	<b>910.743.698</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo circulante:</b>			
Vencimiento a corto plazo de deuda a largo plazo .....	7	4.489.387	11.719.525
Intereses devengados .....		-	1.009.699
Acreeedores .....		1.945.531	89.415.814
Ajustes por periodificación y otros pasivos circulantes		1.020.849	3.186.947
<b>Total pasivo circulante.....</b>		<b>7.455.767</b>	<b>105.331.985</b>
Acreeedores a largo plazo .....	7	1.469.668	664.396.964
Otros pasivos a largo plazo .....		2.096	2.093
Intereses minoritarios.....		(31.386)	(1.474.446)
<b>Fondos propios (déficit):</b>			
Acciones ordinarias, valor nominal de 0,08 euros, 15.190.356 acciones autorizadas, emitidas y en circulación a 31 de diciembre de 1998; y 62.500.500 acciones autorizadas y 53.545.712 acciones emitidas y en circulación a 31 de diciembre de 1999 de 0,08 euros de valor nominal .....	9	1.215.228	4.283.657
Acciones sin derecho de voto, valor nominal de 0,01 libras esterlinas (0,015 euros), 5.000.000 acciones autorizadas, emitidas y en circulación a 31 de diciembre de 1998 y 1999 .....	9	75.127	75.127
Prima de emisión .....	9	-	305.591.643
Warrants.....	9	-	2.868.630
Pérdidas acumuladas .....		(6.370.862)	(170.331.955)
<b>Total fondos propios (déficit).....</b>		<b>(5.080.507)</b>	<b>142.487.102</b>
<b>TOTAL PASIVO .....</b>		<b>3.815.638</b>	<b>910.743.698</b>

*Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.*

*La conversión a euros de la información financiera presentada anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999 que, en el caso de todas las sociedades dependientes, era de 1 euro/166,386 pesetas.*

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

**JAZZTEL p.l.c. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Correspondientes al período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad (24 de octubre de 1997) y el 31 de diciembre de 1997 y a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999  
(En euros, salvo los datos referidos a acciones)

Nota	Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 1997	Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 1998	Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 1999
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:</b>			
Ingresos de telecomunicaciones .....	-	990.569	22.880.933
Otros ingresos .....	-	457	394.047
<b>Total ingresos de explotación .....</b>	<b>-</b>	<b>991.026</b>	<b>23.274.980</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN:</b>			
Coste de ventas .....	-	(5.456.698)	(31.816.730)
Gastos de ventas, generales y de administración (incluidos 50.287.992 de gastos de remuneración en 1999 en relación con la emisión de opciones sobre acciones) .....	(36.694)	(1.653.883)	(127.124.431)
Amortizaciones .....	(119)	(126.473)	(5.882.242)
<b>Total gastos de explotación .....</b>	<b>(36.813)</b>	<b>(7.237.054)</b>	<b>(164.823.403)</b>
<b>RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(36.813)</b>	<b>(6.246.028)</b>	<b>(141.548.423)</b>
<b>Otros ingresos (gastos), neto:</b>			
Ingresos por intereses .....	-	19.225	9.750.644
Gastos por intereses .....	(255)	(88.451)	(33.657.759)
Otros gastos .....	-	(21.152)	-
<b>Total otros ingresos (gastos), neto.</b>	<b>(255)</b>	<b>(90.378)</b>	<b>(23.907.115)</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE INTERESES MINORITARIOS (PÉRDIDAS) .....</b>			
<b>Intereses minoritarios .....</b>	<b>(37.068)</b>	<b>(6.336.406)</b>	<b>(165.455.538)</b>
<b>Intereses minoritarios .....</b>	<b>-</b>	<b>46.411</b>	<b>1.494.445</b>
<b>RESULTADO NETO (PÉRDIDAS)</b>	<b>(37.068)</b>	<b>(6.289.995)</b>	<b>(163.961.093)</b>
<b>PÉRDIDA POR ACCIÓN ORDINARIA</b>			
- básica y diluida .....	2i (0,01)	(0,44)	(6,90)
<b>NÚMERO MEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN</b>			
- básica y diluida .....	3.604.418	14.263.916	23.755.970

*Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.*

*La conversión a euros de la información financiera presentada anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999 que, en el caso de todas las sociedades dependientes, era de 1 euro/166,386 pesetas.*

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

**JAZZTEL p.l.c. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS CONSOLIDADOS**

Correspondientes al período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad (24 de octubre de 1997) y el 31 de diciembre de 1997 y a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999  
(En euros)

	Ejercicio Terminado el 31/12/1997	Ejercicio Terminado el 31/12/1998	Ejercicio Terminado el 31/12/1999
<b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>			
Pérdida neta .....	(37.068)	(6.289.995)	(163.961.093)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con la tesorería neta (empleada en) procedente de actividades de explotación:			
Intereses minoritarios .....	-	(31.386)	(1.494.445)
Amortización de fondo de comercio.....	-	34.036	224.227
Amortización de gastos diferidos .....	-	-	313.503
Otras amortizaciones .....	119	90.034	5.344.512
Provisiones no monetarias para pérdidas.....	-	1.252	3.774.435
Remuneración no monetaria en relación con la emisión de opciones sobre acciones y acciones en filial para empleados....	-	-	50.287.992
<b>Variaciones en el activo y pasivo circulante:</b>			
Deudores .....	(4.399)	(1.205.299)	(12.705.703)
Ajustes por periodificación y otros activos circulantes.....	(227)	(7.785)	(35.293.141)
Depósitos y otros activos.....	(6.313)	(53.118)	(1.268.730)
Acreedores y provisiones.....	34.336	2.932.044	89.636.381
Intereses devengados.....	-	-	8.239.837
Tresorería neta aplicada en actividades de explotación .....	<u>(13.552)</u>	<u>(4.530.217)</u>	<u>(56.902.225)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones de costes de licencias.....	(5.436)	(10.743)	(1.514.378)
Adquisición de inmovilizado material.....	(60.717)	(1.828.947)	(113.422.304)
Adquisiciones, neto de tesorería adquirida.....	-	(226.906)	(31.357)
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial.....	(6.102)	(31.581)	(26.605.108)
Tresorería neta aplicada en actividades de inversión .....	<u>(72.255)</u>	<u>(2.098.177)</u>	<u>(141.573.147)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Depósitos depositados en garantía .....	-	-	(218.732.396)
Costes diferidos .....	-	-	(29.591.355)
Beneficios obtenidos del ejercicio de las opciones sobre acciones y los warrants.....	-	-	13.421.638
Emisión de capital social .....	901.518	361.360	260.544.938
Gastos de emisión de acciones.....	(10.433)	(5.889)	(12.725.866)
Aumento de la deuda a corto plazo, neto .....	60.357	4.429.030	-
Préstamos de deuda a largo plazo .....	-	1.469.668	603.122.625
Pagos de deuda a largo plazo.....	-	-	(991.805)
Tresorería neta procedente de actividades de financiación....	<u>951.442</u>	<u>6.254.169</u>	<u>615.047.779</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE TESORERÍA Y ACT. FIN. LÍQUIDOS.....</b>			
TESORERÍA Y ACT. FIN. LÍQUIDOS AL INICIO DEL PERÍODO .....	865.635	(374.225)	416.572.407
TESORERÍA Y ACT. FIN. LÍQUIDOS AL CIERRE DEL PERÍODO .....	<u>-</u>	<u>865.635</u>	<u>491.410</u>
<b>INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA SOBRE LOS FLUJOS DE TESORERÍA:</b>			
Efectivo pagado en concepto de intereses, neto de importe capitalizado .....	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo pagado en concepto de impuestos.....	-	-	-

Información sobre las actividades de inversión y financiación que no suponen movimiento de tesorería: la Sociedad celebró distintos contratos de arrendamiento financiero durante 1999 y registró inmovilizado material y obligaciones derivadas de arrendamientos financieros por importe de 59.804.671 euros.

*La conversión a euros de la información financiera presentada anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999 que, en el caso de todas las sociedades dependientes, era de 1 euro/166,386 pesetas.*

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

JAZZTEL p.l.c. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE FONDOS PROPIOS CONSOLIDADOS (PÉRDIDA)

Correspondientes al período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad (24 de octubre de 1997) y el 31 de diciembre de 1997 y a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999  
(En euros)

	Acciones ordinarias	Acciones preferentes	Prima de emisión	Acciones sin derecho a voto	Warrants	Pérdidas acumuladas	Total
SALDO al 24/10/1997	58.707	-	-	2.722	-	(1.327)	60.102
Emisión de acciones ordinarias	821.893	-	-	38.106	-	(29.016)	830.983
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(37.068)	(37.068)
SALDO al 31/12/1997	880.600	-	-	40.828	-	(67.411)	854.017
Emisión de acciones ordinarias	334.628	-	-	34.299	-	(13.456)	355.471
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(6.289.995)	(6.289.995)
SALDO al 31/12/1998	1.215.228	-	-	75.127	-	(6.370.862)	(5.080.507)
Emisión de acciones preferentes, neta de costes de emisión de 1.142.925	-	1.791.497	59.241.744	-	-	-	61.033.241
Conversión de acciones preferentes	1.791.497	(1.791.497)	-	-	-	-	-
Ejercicio de opciones sobre acciones	356.917	-	13.064.721	-	-	-	13.421.638
Emisión de acciones ordinarias en una salida a bolsa, neta de costes de emisión de 11.582.941	920.000	-	182.997.059	-	-	-	183.917.059
Emisión de warrants	-	-	-	-	2.868.757	-	2.868.757
Ejercicio de warrants	15	-	127	-	(127)	-	15
Remuneración no monetaria en relación con la emisión de opciones sobre acciones	-	-	49.844.574	-	-	-	49.844.574
Remuneración no monetaria en relación con la emisión de acciones en filial para empleados	-	-	443.418	-	-	-	443.418
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(163.961.093)	(163.961.093)
SALDO al 31/12/1999	4.283.657	-	305.591.643	75.127	2.868.630	(170.331.955)	142.487.102

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

La conversión a euros de la información financiera presentada anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999 que, en el caso de todas las sociedades dependientes, era de 1 euro/166,386 pesetas.

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

## JAZZTEL p.l.c. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (En euros)

#### (1) HISTORIA DE LA SOCIEDAD Y NATURALEZA DE LA ACTIVIDAD

Jazz Telecom, S. A. se constituyó el 24 de octubre de 1997. En julio de 1998, los accionistas de Jazz Telecom, S.A. constituyeron Jazztel p.l.c. El Sr. Martin Varsavsky, presidente del Consejo de Administración, poseía, aproximadamente, el 74,5% tanto de Jazztel p.l.c. como de Jazz Telecom, S.A. En febrero de 1999, en cumplimiento de un acuerdo entre accionistas, los accionistas de Jazz Telecom, S.A. canjearon sus acciones por acciones de Jazztel p.l.c.

Dado que tanto Jazztel p.l.c. como Jazz Telecom, S.A. estaban bajo el control del Sr. Varsavsky, los estados financieros consolidados adjuntos reflejan los fondos propios de Jazztel p.l.c. para cada uno de los períodos presentados, como si las acciones emitidas en Jazz Telecom, S.A. hubieran sido canjeadas de conformidad con el canje de acciones realizado en febrero de 1999. En el presente informe, Jazztel p.l.c. y Jazz Telecom, S.A. se denominan "la Sociedad".

La Sociedad presta servicios de telecomunicaciones y prevé ser el primer proveedor de acceso competitivo ("CLEC") de ámbito nacional en España. La Sociedad también prevé construir, en distritos de negocios de gran densidad, una red de telecomunicaciones de fibra óptica que utilice tecnología de transmisión con jerarquía digital sincrónica ("SDH") (en adelante, la "Red E1-4U"). Concluida la fase inicial de la Red E1-4U, la Sociedad prevé ofrecer a las empresas de dichos centros de gran densidad una gama completa de servicios de voz y datos a escala local, nacional e internacional, incluida la comunicación por Internet y la comunicación de banda ancha. La Sociedad también se centra en la creación y el desarrollo de servicios y contenidos locales para usuarios residenciales de Internet en España. La Sociedad ha creado una red de sitios web integrados con contenido, servicios y comercio electrónico en idioma español, así como acceso gratuito a Internet (proveedor de acceso a Internet) en España.

La Sociedad inició su actividad en enero de 1998, por lo que su trayectoria operativa es corta. La Sociedad prevé instalar la Red E1-4U y ofrecer a clientes empresas españoles y portugueses una amplia gama de servicios de telecomunicaciones de voz y datos. Hasta hace poco, sólo Telefónica en España y Portugal Telecom en Portugal ofrecían dichos servicios.

Al competir en un mercado de reciente liberalización y en un sector cambiante y competitivo, la Sociedad afrontará incertidumbres y obstáculos en el momento de evaluar sus perspectivas, antes de poder generar un flujo de caja positivo o beneficios netos.

Desde el momento en que la Sociedad inició su actividad hasta el 31 de diciembre de 1999, ha incurrido unas pérdidas netas acumuladas de 170.288.156 euros. La Sociedad prevé seguir incurriendo pérdidas significativas durante los próximos años, mientras instala la Red E1-4U e intenta aumentar significativamente el volumen y alcance de sus operaciones, de acuerdo con su plan de negocio. No puede afirmarse con certeza que la Sociedad vaya a lograr o mantener en el futuro un flujo de caja positivo procedente de sus operaciones o una situación de rentabilidad.

La Sociedad no ha dispuesto de importe alguno de la línea de crédito mencionada en la Nota 7b). No cumplió, pero se le autorizó a no cumplir, algunas de las condiciones al 31 de diciembre de 1999. En la actualidad no espera cumplir algunas de las condiciones y la prueba de disponibilidad en el futuro. La Sociedad ha acordado negociar una modificación de la línea de crédito con los prestamistas. Aunque no se puede asegurar su éxito en la renegociación de las condiciones, la Sociedad espera poder lograr la modificación y conseguir financiación en virtud del contrato de crédito bancario en el año 2000.

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

## (2) POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

### a) *Consolidación*

Los estados financieros consolidados adjuntos comprenden las cuentas de Jazztel p.l.c. y de todas las sociedades dependientes participadas mayoritariamente, entre las que se incluyen Jazz Telecom, S.A., Jazz Telecom 1, S.A. (fusionada con Jazz Telecom S.A. en 1999), Jazz Telecom Málaga, S.A. (fusionada con Jazz Telecom S.A. en 1999), Jazztel Internet Factory, S.A., Jazztel Portugal Serviços de Telecomunicações, S.A. y Jazznet Jazztel Internet Services, S.L. Todas las operaciones y saldos entre sociedades han sido eliminados en el proceso de consolidación. Las participaciones de accionistas minoritarios se han registrado por el porcentaje de las sociedades dependientes participadas mayoritariamente no poseído por la Sociedad.

Los estados financieros adjuntos correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997, no constituyen "cuentas oficiales" en el sentido de la Sección 240 de la Companies Act de 1985 [Ley de Sociedades Británica]. Las cuentas oficiales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999 se depositarán en el Registro de Sociedades Mercantiles de Inglaterra y Gales. Se espera que el informe de auditoría correspondiente a dichas cuentas contenga una opinión favorable y no incluya ninguna declaración según la Sección 237(2) ó 237(3) de la Ley de Sociedades Británica de 1985.

### b) *Tesorería y activos financieros líquidos ---*

El epígrafe "Tesorería y activos financieros líquidos" incluye depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con un vencimiento original a tres meses o inferior.

### c) *Gastos de establecimiento ---*

Los gastos de establecimiento, que están formados por los gastos de constitución y de primer establecimiento, se cargan a resultados en el ejercicio en el que se incurren.

### d) *Gastos de publicidad ---*

Los costes de publicidad se cargan a resultados a medida que se incurren y ascendieron a cero, 481.000 y 31.890.404 euros, aproximadamente, en el período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad (24 de octubre de 1997) y el 31 de diciembre de 1997 y en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999, respectivamente.

### e) *Inmovilizado inmaterial ---*

El inmovilizado inmaterial se compone de importes pagados para adquirir aplicaciones informáticas, así como de gastos relacionados con el registro de la marca y los nombres de los productos de la Sociedad.

Las aplicaciones informáticas incluyen los costes incurridos en la modificación de software de facturación, de atención al cliente y otras aplicaciones de tipo administrativo. Todos los costes se contratan a proveedores externos y el personal de la Sociedad no se ocupa de dichas modificaciones. Los costes correspondientes a las aplicaciones de administración se amortizan linealmente durante un período de entre tres y cinco años.

Los costes de mantenimiento y formación de dichas aplicaciones se cargan a resultados en el ejercicio en el que se incurren.

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

f) *Inmovilizado material ---*

El inmovilizado material se contabiliza a su coste, menos la correspondiente amortización acumulada. Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia del activo, o un alargamiento de su vida útil, se capitalizan. Los costes por intereses relacionados con adiciones de capital significativas también se capitalizan. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a resultados en el ejercicio en el que se incurren.

El inmovilizado material se amortiza linealmente con arreglo a los siguientes años de vida útil estimada:

	Años de Vida Útil <u>Estimada</u>
Instalaciones técnicas	8 6 15
Mobiliario	10
Equipos de proceso de la información	5
Otro inmovilizado material	3 a 5
Obra civil	25

g) *Otro activo circulante ---*

En todos los períodos presentados, el epígrafe "Otro activo circulante" está formado por IVA a devolver y otros impuestos a cobrar.

h) *Uso de estimaciones ---*

La preparación de los presentes estados financieros consolidados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América exige a la Dirección realizar estimaciones e hipótesis que afectan a los importes desglosados de determinados elementos del activo y del pasivo y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como a los importes desglosados de ingresos y gastos durante el período objeto de información. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

i) *Beneficio por acción ---*

El beneficio básico por acción ordinaria se calcula utilizando el beneficio disponible para los accionistas ordinarios, dividido entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. El beneficio por acción diluido se calcula de modo similar al del beneficio básico por acción, salvo que la media ponderada de acciones ordinarias en circulación se incrementa para incluir el número de acciones ordinarias adicionales que hubieran estado en circulación de haberse emitido las acciones ordinarias potencialmente diluyentes.

Al 31 de diciembre de 1999, había warrant en circulación para adquirir 4.175.822 acciones ordinarias. Asimismo, al 31 de diciembre de 1999, había en circulación opciones sobre acciones para adquirir 205.506 acciones ordinarias. Dichas acciones ordinarias potenciales han sido excluidas del cálculo del beneficio por acción diluido, ya que su inclusión hubiera tenido un efecto antidiluyente en el beneficio por acción.

j) *Operaciones en moneda extranjera ---*

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Las operaciones en otras monedas se convierten a euros utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios denominados en otras monedas se ajustan a la fecha del balance de situación para reflejar los tipos de cambio vigentes en ese momento. Las ganancias o pérdidas derivadas del ajuste al tipo vigente al cierre se reflejan en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La moneda funcional de las sociedades dependientes es el euro. Antes de la introducción del euro el 1 de enero de 1999, dichas sociedades presentaban su información financiera en pesetas. La conversión de los importes en pesetas a euros correspondiente a la información financiera anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999 se ha calculado utilizando el tipo de conversión oficial al 1 de enero de 1999, que era de 1 euro / 166,386 pesetas.

Dado que la práctica totalidad de los resultados de las operaciones y de los flujos de tesorería de la Sociedad se derivan de operaciones realizadas en España, los estados consolidados comparativos presentados en euros muestran las mismas tendencias que si la Sociedad los hubiera presentado en pesetas. Los estados financieros consolidados no son comparables con los estados financieros de otras sociedades que presentan su información en euros y que actualizan los importes a partir de divisas que no son pesetas.

k) *Impuestos sobre beneficios ---*

Los impuestos diferidos se calculan según el método de pasivo, de acuerdo con el cual los impuestos anticipados y diferidos surgen por la diferencia entre el resultado contable y la base imponible a efectos fiscales de los activo y pasivos, así como por las bases imponibles negativas y deducciones fiscales pendientes de aplicar. Los impuestos anticipados se minoran mediante una provisión cuando, en opinión de la Dirección, existe una mayor probabilidad de que la totalidad o una parte de los impuestos anticipados no se realice. Los impuestos anticipados y diferidos se ajustan teniendo en cuenta los cambios en la legislación fiscal y los tipos impositivos en la fecha de su promulgación o entrada en vigor.

A efectos fiscales, la Sociedad disponía de bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 108 millones de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 1999. Se ha dotado una provisión para dichos créditos fiscales, ya que no se han reconocido bases imponibles positivas hasta la fecha.

Las bases imponibles negativas generadas en la jurisdicción fiscal británica, de 23 millones de euros aproximadamente, pueden compensarse con los resultados positivos de ejercicios sucesivos indefinidamente.

Las bases imponibles negativas surgidas en la jurisdicción fiscal española, de 81 millones de euros aproximadamente, comenzarán a prescribir diez años después de que la Sociedad obtenga bases imponibles positivas en dicha jurisdicción fiscal.

Las bases imponibles negativas surgidas en la jurisdicción fiscal portuguesa, de 4 millones de euros aproximadamente, comenzarán a prescribir seis años después de que se produzcan.

l) *Fondo de comercio ---*

El fondo de comercio está originado por la diferencia positiva surgida entre los importes hechos efectivos por las adquisiciones de sociedades y el valor teórico contable de las mismas en la fecha de su adquisición. El fondo de comercio se ha amortizado en 1999 a causa de su inmaterialidad.

La Sociedad ajusta el fondo de comercio y otros activos inmovilizados sobre la base de los flujos de caja no descontados, siempre que se producen hechos o cambios significativos que puedan deteriorar la recuperación del valor en libros, y sanea el coste contabilizado del activo reduciéndolo a su valor de realización (basado en flujos de caja descontados o en el valor de mercado) cuando el valor contable, antes de la pérdida de valor, es superior.

Durante los períodos presentados, la Sociedad no ha identificado acontecimientos o cambios de circunstancias que indiquen que exista un potencial de deterioro. La amortización de fondo de comercio ascendió a cero, 34.036 y 224.227 euros en el período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad y el 31 de diciembre de 1997 y en los períodos terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999, respectivamente. La amortización acumulada del fondo de comercio ascendía a 34.036 y 258.263 euros el 31 de diciembre de 1998 y 1999, respectivamente.

m) *Reconocimiento de ingresos ---*

La Sociedad contabiliza los ingresos durante el período en que se devengan. El coste de la prestación de servicios se contabiliza a medida en que se incurre.

*Ingresos de telecomunicaciones:*

Los ingresos de explotación se derivan de la prestación de determinados servicios de telecomunicaciones a clientes, entre los que se incluyen:

- **Servicios básicos de voz:** La Sociedad obtiene ingresos de la conexión de llamadas telefónicas de persona a persona a través de líneas propias y alquiladas. Los ingresos se miden en función de los minutos de tráfico procesados o de la capacidad de transmisión proporcionada y se reconocen en el período en el que se facilita la conexión.
- **Servicios de valor añadido:** Son la oferta unificada de servicios de mensajería, teleconferencia, centrex y otras ofertas adicionales de productos que van más allá de los servicios básicos de conexión. Los ingresos de dichos servicios se reconocen en el período en que se presta el servicio.
- **Servicios de datos:** La Sociedad proporciona ancho de banda gestionado para empresas clientes. Los ingresos que generan estos servicios se reconocen en el período en que se proporciona el ancho de banda a los clientes.
- **Otros servicios:** La Sociedad proporciona hosting de web y acceso a Internet a sus clientes empresas. Los ingresos derivados de los contratos de hosting de web se reconocen proporcionalmente durante la duración del contrato. Los ingresos derivados del acceso a Internet de las empresas clientes se reconocen en el período en que se prestan los servicios a los clientes.

## *Negocio de Internet*

Los ingresos de este segmento se derivan principalmente de tarifas de interconexión a clientes residenciales, de la venta de anuncios publicitarios en Internet y patrocinios y comisiones de actividades de comercio electrónico.

Los ingresos de acceso fijo a Internet se reconocen en el período en el que se prestan los servicios. Desde junio de 1999, se ha proporcionado el acceso gratis a Internet para clientes residenciales en España. En consecuencia, desde ese momento no se han generado ingresos por operaciones de interconexión con clientes residenciales. La Sociedad sigue cargando las tarifas correspondientes a sus empresas clientes.

Los usuarios de los servicios de acceso a Internet Jazzfree de la Sociedad inician las llamadas a través de Telefónica, la cual debe conectar con la Sociedad para terminar la llamada en el proveedor de acceso a Internet. Telefónica aplica una tarifa de entre 1,6 y 4,3 pesetas (entre 0,01 euros y 0,03 euros) por minuto por esta conexión, y, de conformidad con la regulación española, debe reembolsar al proveedor de acceso a Internet una parte significativa de dichos ingresos. La Sociedad recibe entre 1,05 y 1,65 pesetas (entre 0,006 euros y 0,01 euros) por minuto de conexión, dependiendo de la hora del día en que un usuario se conecte a su red. La Sociedad reconoce estos ingresos en el período en que se proporciona dicha conexión.

La Sociedad también obtiene ingresos procedentes de contratos de publicidad y patrocinio. Dichos contratos generan ingresos de los siguientes modos:

*Anuncios por módulos:* Muchos de los contratos de publicidad de la Sociedad cargan comisiones en función del número de impactos. Los ingresos generados por este tipo de contratos se reconocen en función del número de impactos hasta la fecha, multiplicado por la tarifa por impacto que estipule el contrato. Otros acuerdos, incluida la mayoría de los contratos de patrocinio, generan ingresos en función del número de días en que aparece el anuncio. Los ingresos generados por este tipo de contratos se reconocen proporcionalmente durante el período en que aparece el anuncio.

*Diseño de publicidad:* La Sociedad genera ingresos por ayudar a los patrocinadores a diseñar y personalizar una campaña publicitaria. Dichos ingresos se reconocen cuando termina la campaña publicitaria y el cliente la aprueba. Normalmente la Sociedad tarda dos semanas o menos para crear dichas campañas.

Asimismo, la Sociedad obtiene ingresos por comisiones en operaciones de comercio electrónico cobradas a consumidores que utilizan la red de sitios web de la Sociedad. El importe de las comisiones varía en función de los contratos entre la Sociedad y los distribuidores. La Sociedad reconoce dichos ingresos en el período en que el usuario realiza la compra en línea. Dichos ingresos se contabilizan por su importe neto, ya que la Sociedad no corre el riesgo de incobro y no actúa como mandante en la operación. Los ingresos derivados del comercio electrónico no han sido materiales hasta la fecha.

### *n) Normas contables de emisión reciente ---*

La norma SFAS Núm. 133, "Contabilización de instrumentos derivados y operaciones de cobertura de riesgos", publicada en 1998 y modificada posteriormente por la norma SFAS Núm. 137, es aplicable a los ejercicios que comiencen después del 15 de junio de 2000. La norma SFAS Núm. 133 establece normas de contabilidad y presentación para los instrumentos derivados y las operaciones de cobertura de riesgos y exige a todas las entidades reconocer todos los instrumentos

derivados bien como activo o como pasivo en sus balances, así como valorar dichos instrumentos a su valor de realización. La Sociedad no prevé que el efecto de dicha norma sea significativo en la situación financiera, resultados de operaciones o "comprehensive income" de la Sociedad.

*o) Gastos a distribuir en varios ejercicios ---*

Los gastos a distribuir en varios ejercicios comprenden los costes de emisión de deuda correspondientes a la deuda prioritaria de la Sociedad y los correspondientes a la formalización de la línea de crédito prioritaria (véase Nota 7).

Estos gastos se amortizan según el método financiero a lo largo del plazo de la deuda.

### (3) ADQUISICIÓN

El 16 de febrero de 1998, Jazz Telecom, S.A. adquirió el 67% de Jazz Telecom 1, S.A. por un importe de 120.202 euros. El 20 de febrero de 1998, Jazz Telecom, S.A. adquirió el 33% restante de Jazz Telecom 1, S.A. por un importe de 84.142 euros. La adquisición se ha registrado de acuerdo con el método de compra. El precio de adquisición se ha imputado con arreglo al valor teórico del activo y el pasivo en la fecha de adquisición, del siguiente modo:

	Euros
Inmovilizado material	60.975
Inmovilizado inmaterial	8.375
Deudores	36.848
Tesorería y activos financieros líquidos	132.530
Pasivo circulante	(80.521)
Deudas a largo plazo	(180.769)
Fondo de comercio	<u>226.906</u>
Total	<u>204.344</u>

Dicha imputación ha dado lugar a la adquisición de un fondo de comercio de 226.906 euros, que en 1998 se estaba amortizando linealmente durante cinco años. En 1999, el resto de este fondo de comercio se amortizó en su totalidad dado que su valor contable no era significativo. Los resultados de la empresa adquirida se han incluido en los estados financieros consolidados adjuntos desde la fecha de adquisición.

A continuación se presenta un resumen de los resultados consolidados proforma no auditados de la Sociedad suponiendo que la adquisición se hubiera producido el 24 de octubre de 1997.

	Período terminado el <u>31 de diciembre de 1997</u>
Ingresos de explotación	5.018
Pérdida neta	(120.195)
Pérdida básica y diluida por acción ordinaria	(0,00)

Estos resultados proforma se han elaborado exclusivamente a efectos comparativos e incluyen determinados ajustes, como un mayor gasto de amortización del fondo de comercio. No pretenden ser

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

indicativos de los resultados de operaciones que se hubieran obtenido de haber tenido lugar la adquisición en la fecha indicada, o que puedan obtenerse en el futuro.

#### (4) DEUDORES

El 31 de diciembre de 1998 y 1999, el epígrafe de "Deudores" incluye cero y 4.594.582 millones de euros, respectivamente, de cuentas por cobrar pendientes de facturación correspondientes a servicios prestados no facturados. Dichos importes pendientes de facturación al 31 de diciembre de 1999 se facturaron en febrero de 2000.

#### (5) INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle de las cuentas de inmovilizado material y de la correspondiente amortización acumulada a 31 de diciembre de 1998 y 1999 es el siguiente:

	31 de diciembre de 1998	31 de diciembre de 1999
Instalaciones técnicas .....	1.107.636	65.455.886
Mobiliario .....	36.850	2.144.761
Equipos de proceso de la información.....	161.217	11.562.787
Mejoras en bienes arrendados.....	-	4.970.014
Equipos en régimen de leasing.....	-	60.562.396
Otro inmovilizado material.....	2.488	798.700
Construcción en curso.....	582.605	30.380.952
	<u>1.890.796</u>	<u>175.875.496</u>
Menos amortización acumulada.....	<u>(83.718)</u>	<u>(4.197.382)</u>
Inmovilizado material, neto .....	<u>1.807.078</u>	<u>171.678.114</u>

Los intereses capitalizados ascendieron a 33.112 y 2.066.203 euros en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999, respectivamente.

La dotación para amortización ascendió a 82.466 y 4.103.488 euros en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999, respectivamente. No se registró amortización alguna en el período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad y el 31 de diciembre de 1997, ya que no había ningún activo en funcionamiento en dicho período.

#### (6) INMOVILIZADO INMATERIAL

El detalle del inmovilizado inmaterial y de la correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1998 y 1999 es el siguiente:

	31 de diciembre de 1998	31 de diciembre de 1999
Patentes y marcas.....	16.802	4.721.795
Aplicaciones informáticas.....	20.881	21.902.214
	<u>37.683</u>	<u>26.624.009</u>
Menos amortización acumulada.....	<u>(6.723)</u>	<u>(1.246.830)</u>
Total inmovilizado inmaterial, neto.....	<u>30.960</u>	<u>25.377.179</u>

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

La dotación para amortización ascendió a 6.202 y 1.241.024 euros en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999, respectivamente. No se registró amortización alguna en el período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad y el 31 de diciembre de 1997, ya que no había ningún activo en funcionamiento en dicho período.

## (7) DEUDAS

A continuación se presenta la deuda pendiente de la Sociedad:

	31 de diciembre de 1998	31 de diciembre de 1999
Pagarés Preferentes al 14% .....	-	214.044.658
Pagarés Preferentes al 13,25% .....	-	402.137.098
Deudas a interés fijo .....	3.998.148	-
Deudas no comerciales.....	1.913.904	-
Depósitos .....	47.003	130.062
Deudas por arrendamientos financieros .....	-	59.804.671
Total	<u>5.959.055</u>	<u>676.116.489</u>
Menos: Vencimiento a corto plazo .....	<u>4.489.387</u>	<u>11.719.525</u>
Deudas a largo plazo.....	<u>1.469.668</u>	<u>664.396.964</u>

### a) *Acreedores a largo plazo ---*

El 8 de abril de 1999, la Sociedad emitió pagarés preferentes con un valor nominal de 100 millones de dólares, que devengan intereses a un tipo del 14%, con vencimiento en 2009 y pagarés preferentes con un valor nominal de 110 millones de euros, que devengan intereses a un tipo del 14%, con vencimiento en abril de 2009 ("Pagarés Preferentes de Abril"). Los intereses de estos Pagarés Preferentes de Abril se devengan el 1 de abril y el 1 de octubre de cada año a partir del 1 de octubre de 1999. Los Pagarés Preferentes de Abril son obligaciones no subordinadas que no están garantizadas.

Antes del 1 de abril de 2002, la Sociedad podrá amortizar en una o varias veces hasta un total del 35% del importe principal conjunto de los pagarés emitidos originalmente en virtud del contrato de emisión a un precio de amortización del 114.00%.

La Sociedad puede amortizar los Pagarés Preferentes de Abril, total o parcialmente, en cualquier momento después del 1 de abril de 2004 por importe de 1.000 dólares cada uno o incrementos de 1.000 euros según los siguientes precios de amortización:

2004.....	107,000%
2005.....	104,667%
2006.....	102,333%
2007 y cada año posterior.....	100,000%

Tras la emisión de los Pagarés Preferentes de Abril, una parte de los ingresos procedentes de los mismos se deposita en garantía en favor de los titulares de los pagarés. Dichos fondos se han invertido en deuda pública de Estados Unidos y de otros países europeos. Los fondos vencen en los intervalos adecuados para pagar los seis primeros vencimientos parciales de intereses. De acuerdo

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

con la norma SFAS Núm. 115, las inversiones se clasifican como "inversiones a vencimiento" y, por tanto, se contabilizan al coste.

El 15 de diciembre de 1999, la Sociedad emitió Pagarés Preferentes de Diciembre con un valor nominal de 400 millones de euros, que devengan intereses a un tipo de 13,25%, con vencimiento el 15 de diciembre de 2009. Los intereses se devengan el 15 de diciembre y el 15 de junio a partir del 15 de junio de 2000.

Antes del 15 de diciembre de 2002, la Sociedad puede, en una o varias ocasiones, amortizar hasta un 35% del importe nominal total de los pagarés emitidos originalmente de conformidad con la escritura de emisión a un precio de amortización del 113,25%. La Sociedad puede amortizar los Pagarés Preferentes de Diciembre, total o parcialmente, en cualquier momento después del 15 de diciembre de 2004 por importe de 1.000 euros según los siguientes precios de amortización:

2004.....	106,625%
2005.....	104,417%
2006.....	102,208%
2007 y cada año posterior.....	100,000%

Tras la emisión de los Pagarés Preferentes de Diciembre, una parte de los ingresos procedentes de los mismos se deposita en garantía en favor de los titulares de los pagarés. Dichos fondos se han invertido en deuda pública europea. Los fondos vencen en los intervalos adecuados para pagar los seis primeros vencimientos parciales de intereses. De acuerdo con la norma SFAS Núm. 115, las inversiones se clasifican como "inversiones a vencimiento" y, por tanto, se contabilizan al coste.

Los Pagarés Preferentes contienen varias estipulaciones, que establecen, entre otras cosas, limitaciones al endeudamiento, cargas y operaciones de venta y posterior arrendamiento (leaseback), y restringen la capacidad de la Sociedad de pagar dividendos, amortizar o recomprar sus acciones ordinarias u otras clases de acciones, vender activos, garantizar deudas y otras operaciones determinadas. Ninguna sociedad participada directa o indirectamente por Jazztel p.l.c. ha garantizado los Pagarés Preferentes. Jazztel p.l.c. no tiene actividad ni otros activos distintos de sus inversiones en sus filiales.

b) *Línea de crédito -*

El 13 de agosto de 1999 la Sociedad suscribió una línea de crédito con un sindicato de bancos dirigidos por Chase Manhattan p.l.c. Dicha línea de crédito, que cuenta con garantía real y prioridad en el orden de prelación de créditos, tiene un importe nominal total de hasta 300 millones de euros. El crédito se estructura en dos tramos:

- El Tramo A es un préstamo a plazo de 100 millones de euros disponible desde el 1 de noviembre de 1999 hasta el 30 de junio del 2002, y
- el Tramo B es una línea de crédito renovable de 200 millones de euros disponible hasta el 30 de junio del 2002, fecha en que 175 millones de euros se convierten en un préstamo a plazo amortizable y 25 millones de euros permanecen disponibles como línea de crédito renovable para proporcionar capital circulante.

Los importes financiados con la línea de crédito devengarán intereses anuales referenciados al Euribor, más el margen aplicable y los costes obligatorios. El margen aplicable será inicialmente del 3,75% para el Tramo A y del 2,50% para el Tramo B. La variabilidad del margen dependerá de la proporción entre la deuda principal y el EBIDTA anualizado. Todas las sociedades directa o indirectamente participadas por Jazztel Telecom, S.A., ahora o en el futuro, y Jazztel p.l.c. garantizan las obligaciones contraídas por Jazztel Telecom, S.A. en virtud de la línea de crédito. Las obligaciones contraídas por Jazz Telecom, S.A. en virtud de la línea de crédito estarán garantizadas

por cargas fijas y otras garantías sobre la práctica totalidad de los activos de Jazz Telecom, S.A. y los garantes, incluido el capital social de sus filiales. Además, Jazztel, p.l.c. pignorarán todas las acciones existentes y futuras de Jazz Telecom, S.A., así como el beneficio de todos los préstamos otorgados a Jazz Telecom, S.A. y/o sus sociedades dependientes.

#### (8) COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

El 28 de enero de 1999, RENFE y Jazz Telecom, S.A. suscribieron un contrato por un período de hasta veinte años para el arrendamiento y mantenimiento de la fibra oscura propiedad de RENFE y que forma parte de su infraestructura ferroviaria. Según dicho contrato de arrendamiento, RENFE arrendará a Jazz Telecom, S.A. determinados tramos de su red de fibra oscura actual y futura, así como el uso de los solares necesarios para la instalación de determinados equipos técnicos de Jazz Telecom, S.A. por una renta anual de 1.171.974 euros, en el caso de los tramos de red de la primera entrega, de 1.382.328 euros, en el caso de los de la segunda entrega y de 847.427 euros, en el caso de los de la tercera entrega.

El 23 de junio de 1999, Iberdrola, S.A. y Jazz Telecom, S.A. suscribieron un contrato por un período de veinte años para el arrendamiento y mantenimiento de la fibra oscura propiedad de Iberdrola, S.A. y que forma parte de su infraestructura eléctrica. Según dicho contrato de arrendamiento, Iberdrola arrendará a la Sociedad determinados tramos futuros de su red de fibra oscura actual y futura, así como el uso de los solares necesarios para la instalación de determinados equipos técnicos de Jazz Telecom, S.A. por una renta anual de 176.841 euros en el caso de los tramos de red de la primera entrega. Los arrendamientos mencionados se contabilizan como arrendamientos financieros.

La Sociedad y sus sociedades dependientes tienen arrendadas determinadas oficinas y otros equipos. En dichos arrendamientos se establece generalmente que el arrendatario pague los impuestos, mantenimiento, seguros y otros costes de explotación del inmueble arrendado. Los arrendamientos de la mayor parte de los inmuebles contienen cláusulas de renovación. El gasto por alquiler de los arrendamientos operativos ascendió, aproximadamente, a cero, 48.000 y 1.364.648 euros en el período comprendido entre la fecha de constitución de la Sociedad (24 de octubre de 1997) y el 31 de diciembre de 1997, y en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1999, respectivamente.

A continuación se resumen los pagos mínimos futuros en virtud de arrendamientos operativos y financieros con plazos de arrendamiento no cancelables iniciales o restantes de más de un año a 31 de diciembre de 1999:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre	Importe de los Arrendamientos Operativos	Importe de los Arrendamientos Financieros
2000	3.136.375	6.975.128
2001	3.120.329	6.872.405
2002	2.170.391	6.759.404
2003	1.953.294	5.558.451
2004	455.222	5.670.360
Años posteriores	64.107	95.936.063
Total	10.899.718	127.771.811
Parte que representa intereses		(67.967.140)
Valor neto actual de cuotas mínimas futuras		59.804.671
Parte con vencimiento a corto plazo		1.954.409
Parte con vencimiento a largo plazo		57.850.262

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

## (9) FONDOS PROPIOS

Jazztel p.l.c. se constituyó el 8 de julio de 1998, con un capital social de 2 libras esterlinas (3 euros), formado por 2 acciones ordinarias de 1 libra esterlina (1,50 euros) cada una. El 16 de julio de 1998, el capital social autorizado de la Sociedad se reorganizó mediante la subdivisión de cada acción ordinaria de 1 libra esterlina (1,50 euros) en 100 acciones ordinarias de 1 penique (0,015 euros) con idénticos derechos. En dicha fecha se emitieron otras 4.999.800 acciones ordinarias, de las cuales se desembolsaron 12.499 libras esterlinas (18.780 euros).

### a) *Canje de acciones ---*

El 2 de febrero de 1999 el capital social de la Sociedad se reorganizó del siguiente modo (a efectos de describir el canje de acciones, las cantidades por acción en esta nota no han sido actualizadas para reflejar la concentración de acciones del 4 de octubre de 1999 mencionada al final de esta nota):

El capital social autorizado de Jazztel p.l.c. se amplió en 1.215.228 euros mediante la emisión de 121.522.845 acciones ordinarias de 0,01 euros cada una. En dicha fecha, Jazztel p.l.c. adquirió el 100% del capital social de Jazz Telecom, S.A. La contraprestación por la transmisión de las acciones de Jazz Telecom, S.A. a la Sociedad fue la emisión de 121.522.845 acciones ordinarias totalmente desembolsadas de la Sociedad de 0,01 euros cada una, por importe de 1.215.228 euros, para los accionistas de Jazz Telecom, S.A. y la cancelación del resto de las obligaciones de los accionistas de la Sociedad derivadas de los 5.000.000 de acciones ordinarias emitidas y parcialmente desembolsadas, cuyo importe ascendía a 37.499 libras esterlinas (56.343 euros).

Los 5.000.000 de acciones ordinarias emitidas de un 1 penique (0,015 euros) cada una, se convirtieron en 5.000.000 de acciones de 1 penique (0,015 euros) sin derecho de voto.

El capital social de Jazztel p.l.c. volvió a ampliarse posteriormente mediante la autorización de 75.168.133 acciones ordinarias de 0,01 euros cada una y de 179.149.688 acciones preferentes de 0,01 euros cada una. Ninguna de dichas acciones ordinarias fue emitida. Las acciones preferentes fueron emitidas y totalmente desembolsadas, con una prima de 0,337 euros por acción, menos costes de 1.142.925 euros.

Las acciones preferentes se convirtieron en acciones ordinarias (en la proporción de una acción ordinaria por cada acción preferente) el 13 de septiembre de 1999.

El 4 de octubre de 1999 la Sociedad aprobó la concentración de sus 500.000.000 de acciones ordinarias autorizadas en 62.500.000 acciones ordinarias, con una ecuación de concentración de 8 acciones antiguas por 1 acción nueva y aumentó el valor nominal de las acciones ordinarias a 0,08 euros. El impacto de estos cambios se ha aplicado retroactivamente a estos estados financieros.

### b) *Warrants -*

En relación con la emisión de Pagares Preferentes de 100.000.000 dólares y 110.000.000 euros, con un interés del 14% y vencimiento en el año 2009, la Sociedad emitió warrants por importe de 500.000 dólares y de 550.000 euros para adquirir 1.913.213 y 2.262.795 acciones ordinarias, respectivamente, a un precio de ejercicio de 0,08 euros por acción. El valor de realización estimado de dichos warrants en la fecha de su emisión era de 2,82 dólares y 2,82 euros por cada warrant en dólares y euros, respectivamente

En 1999, se ejercitaron 45 warrants para adquirir 185 acciones ordinarias de la Sociedad.

La fecha de vencimiento de cada warrant en dólares y euros será el 1 de abril de 2009. Aquellos warrants que no hayan sido ejercitados antes de la fecha de vencimiento se anularán y la totalidad de los derechos del titular se extinguirá a tenor del contrato de warrants.

#### (10) VALOR DE REALIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La norma SFAS 107, "Presentación del valor de realización de los instrumentos financieros", exige determinados desgloses respecto al valor de realización de los instrumentos financieros. La tesorería y los activos financieros líquidos, las cuentas a cobrar, las cuentas a pagar, las obligaciones devengadas y la deuda de vencimiento inferior a un año se reflejan en los estados financieros consolidados por importes que se aproximan a su valor de realización, ya que dichos instrumentos vencen a corto plazo. La Sociedad utiliza precios de mercado cotizados para valorar los warrants, depósitos y fondos restringidos, y flujos de caja descontados para calcular el valor de realización de su deuda a largo plazo a interés fijo.

El valor de realización estimado de la deuda a largo plazo de los activos y los warrants en circulación al término del período era el siguiente:

	31 de diciembre de 1998		31 de diciembre de 1999	
	Valor Contable	Valor de Realización Estimado	Valor Contable	Valor de Realización Estimado
<b>Activo</b>				
Fondos restringidos	-	-	218.732.396	199.587.890
Depósitos y otros activos	59.431	59.431	1.328.161	1.328.161
<b>Pasivo</b>				
Deudas a interés fijo	3.998.148	4.557.405	675.986.427	678.257.621
Warrants	-	-	2.868.630	269.737.614
Otras deudas no comerciales	1.913.904	1.913.904	-	-
Depósitos	47.003	43.283	130.062	119.742

#### (11) OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

En 1998, el presidente de Jazztel p.l.c. prestó determinadas cantidades a Jazz Telecom, S.A. para proporcionar capital circulante. Los siguientes préstamos vencen a los dos años de la fecha de su formalización y devengan intereses a un tipo del 10% anual:

<u>Fecha del préstamo:</u>	<u>Importe:</u>
16 de junio de 1998	361.446 euros
30 de julio de 1998	1.204.819 euros
14 de octubre de 1998	90.361 euros

Además, una parte vinculada y anterior propietaria del 75% de Jazz Telecom 1, S.A. también prestó determinadas cantidades a Jazz Telecom, S.A. para proporcionar capital circulante. Los siguientes préstamos

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

vencen a los dos años de la fecha de su formalización y devengan intereses a un tipo del 12% anual, salvo el préstamo del 17 de diciembre de 1998, que devenga intereses a un tipo del 10% anual:

<u>Fecha del préstamo:</u>	<u>Importe:</u>
30 de junio de 1997	120.166 euros
20 de julio de 1998	240.964 euros
22 de octubre de 1998	210.843 euros
13 de noviembre de 1998	90.361 euros
30 de noviembre de 1998	361.446 euros
17 de diciembre de 1998	1.204.819 euros
26 de enero de 1999	373.493 euros

Dicha parte vinculada cedió todos los préstamos otorgados a Jazz Telecom, S.A. al presidente de Jazztel p.l.c. el 1 de febrero de 1999, por una contraprestación equivalente a su principal y los intereses pendientes. En febrero de 1999, el presidente recibió de Jazztel p.l.c. 12.440.951 acciones preferentes de dicha sociedad a cambio de dichos préstamos y los préstamos que le fueron cedidos, por lo que a 31 de diciembre de 1999 no había saldos pendientes.

No hubo durante ninguno de los períodos presentados otras operaciones con partes vinculadas sobre las que haya de ofrecerse información.

## (12) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

### Descripción de los segmentos—

La Sociedad lleva a cabo sus actividades en dos segmentos de negocio principales: el negocio de Internet y el de las Telecomunicaciones. La Sociedad está organizada en torno a dichos segmentos y cuenta con un equipo de alta Dirección para ambos negocios.

A continuación se muestran los productos y servicios principales que ofrece cada segmento:

#### *Negocio de Internet:*

Se centra en la creación y el desarrollo de servicios y contenidos locales para usuarios residenciales de Internet en España. Este segmento contiene una red de sitios web integrados que ofrecen contenidos, servicios y comercio electrónico en idioma español, así como acceso gratis a Internet (proveedores de acceso a Internet) a usuarios residenciales en España.

#### *Negocio de las telecomunicaciones:*

Este negocio se centra en la creación y el desarrollo de un Servicio de Acceso Indirecto (que revende los servicios nacionales de Telefónica y los servicios internacionales de otros operadores), Servicios de Acceso Directo (que ofrecen una amplia gama de servicios a aquellos clientes que estén conectados directamente a la Red de Fibra Óptica de Jazztel) y Servicios Portadores (para empresas que exigen capacidad de transmisión).

Principios contables —

Los principios contables empleados para contabilizar las operaciones de estos segmentos son los mismos que los empleados en los estados financieros consolidados.

Durante 1999 y 1998, la Sociedad sólo operaba en el segmento de las telecomunicaciones y no en el de Internet. En consecuencia, en el cuadro siguiente sólo se presenta la información correspondiente a los segmentos de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999 y al ejercicio terminado en dicha fecha:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999	Negocio de las telecomunicaciones	Negocio de Internet	Total Telecomunicaciones + Internet
Ingresos	22.880.933	394.047	23.274.980
Total gastos de explotación	(156.582.063)	(8.241.340)	(164.823.403)
Gastos de ventas, generales y de administración	(119.541.434)	(7.582.997)	(127.124.431)
Amortizaciones	(5.676.222)	206.020	(5.882.242)
Beneficio (Pérdida) de explotación	(133.701.130)	(7.847.293)	(141.548.423)
Gastos derivados de activos fijos	196.312.158	5.792.720	202.104.878
Activos	898.061.758	12.681.940	910.743.698

La Sociedad estima que no es posible presentar los ingresos de clientes externos por productos y servicios, ya que muchos clientes utilizan múltiples servicios cuyo precio se calcula por paquetes.

La siguiente tabla representa información sobre las operaciones de la Sociedad, por área geográfica.

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999	PORTUGAL	ESPAÑA	TOTAL
Ingresos	-	23.274.980	23.274.980
Activos fijos	12.372.487	192.989.601	205.362.088

La Sociedad no tiene clientes cuyos ingresos superen el 10% del total de ingresos de la Sociedad en ninguno de los periodos objeto de información.

### (13) PLAN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES

El 16 de junio de 1999 el Consejo de Administración autorizó la puesta en marcha de un plan de opciones sobre acciones para empleados. También aprobó en dicha fecha planes de opciones sobre acciones para directivos accionistas y administradores independientes.

En octubre de 1995 se publicó la Norma Núm. 123 de la FASB "Contabilización de la retribución en acciones". La Sociedad ha adoptado las normas de desglose de la Norma Núm. 123 del FASB, pero ha optado por seguir las normas de reconocimiento de gastos de la Opinión Núm. 25 del Comité de Principios de Contabilidad (APB), "Contabilización de acciones emitidas para empleados" para contabilizar las opciones concedidas en virtud de los planes de opciones sobre acciones. A tenor de la Opinión 25 del APB, la Sociedad contabilizó gastos de retribución por importe de 49.844.574 euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999. De haberse determinado los gastos de retribución para las opciones sobre acciones otorgados en virtud de estos planes en función del valor razonable en las fechas de otorgamiento de acuerdo con la Norma N.º 123 de la FASB, los gastos de retribución de la Sociedad para las opciones sobre acciones correspondientes a 1999 hubieran sido 49.562.034 euros y la pérdida neta por acción para el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 1999 hubiera sido reducida a los siguientes importes pro forma:

	<u>31 de diciembre de 1999</u>
<b>Pérdida neta aproximada:</b>	
Según lo declarado	(163.961.093)
Pro Forma	(163.678.553)
<b>Pérdida básica y diluida por acción:</b>	
Según lo declarado	(6,90)
Pro Forma	(6,89)

La siguiente tabla resume el movimiento de las opciones en circulación en el período terminado el 31 de diciembre de 1999:

	<u>Número de acciones sujetas a opciones</u>	<u>Precio medio ponderado del ejercicio</u>
En circulación al comienzo del ejercicio	0	0
Concedidas en 1999	4.712.172	2,990 euros
Ejercitadas en 1999	4.506.666	2,992 euros
Perdidas en 1999	0	0
Vencidas en 1999	0	0
En circulación al cierre del ejercicio	205.506	2,952 euros
Ejercitables al cierre del ejercicio	0	0

El valor de realización medio ponderado de las opciones otorgadas en el período terminado el 31 de diciembre de 1999 se estimó en 10,78 euros utilizando el modelo de fijación de precios de opciones de Black-Scholes. Se utilizaron las siguientes hipótesis medias ponderadas: rentabilidad por dividendo de cero, desviación típica anual (volatilidad) del 39,5%, tipo de interés libre de riesgos del 2,60% y vida esperada de 0,2 años.

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

Todas las opciones en circulación al cierre del ejercicio tienen un precio de ejercicio de 2,952 euros y la vida media restante de los contratos era de 3,0 años.

Asimismo, durante 1999, una empresa accionista con participación superior al 10% en Jazztel Internet Factory, S.A. ("JIF"), sociedad dependiente de la Sociedad, concedió a determinados empleados de JIF el derecho a adquirir un 11% de las acciones de JIF (11.000 acciones), cuyo titular era dicho accionista, por un precio de 1 euro cada una. Cuando se hizo la oferta a los empleados en octubre de 1999, dicho precio de 1 euro por cada acción representaba el valor razonable de mercado de las acciones ordinarias de JIF, ya que el portal de JIF no se había desarrollado y la sociedad no había iniciado sus operaciones hasta la fecha.

Sin embargo, cuando se hizo esta misma oferta a otros empleados en diciembre de 1999, el valor de JIF estaba muy por encima del precio de oferta de las acciones de 1 euro por cada acción. Por tanto, JIF ha decidido que el valor intrínseco de las acciones que adquirieron los empleados en diciembre de 1999 fuera de 10.477.061 euros, basándose en la estimación de la Dirección del valor razonable de mercado de las acciones ordinarias de JIF en la fecha en que se hizo la oferta a los empleados. Este gasto por remuneración se amortiza en un período aproximado de 40 meses, ya que el empleado tiene restringida la venta de algunas de las acciones durante dicho período de tiempo.

En virtud de la Opinión 25 de APB, JIF contabilizó gastos por remuneración que ascendían a 443.418 euros en el período terminado el 31 de diciembre de 1999. Este gasto equivale al coste que se habría registrado en caso de que JIF hubiera aplicado la norma FAS Núm. 123, "Contabilización de la retribución en acciones".

**(14) RECONCILIACIÓN ENTRE PRINCIPIOS CONTABLES GENERALMENTE ACEPTADOS EN EE.UU Y ESPAÑA**

Los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 1997 y los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1999, han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América (PCGA en EE.UU), los cuales difieren de los principios contables generalmente aceptados en España (PCGA en España). A continuación, se presenta una reconciliación del resultado del período y de los fondos propios para los períodos indicados, junto con una descripción de las diferencias más significativas:

	Pérdidas del Período (En miles de Euros)		
	31/12/97	31/12/98	31/12/99
Pérdida según los estados financieros adjuntos	37	6.290	163.961
<b>Aumentos (disminuciones) debidos a:</b>			
Gastos de puesta en marcha (b)	(8)	(2.005)	(239)
Amortización de gastos de puesta en marcha y ampliación de capital (a y b)	-	61	776
Amortización fondo de comercio (c)	-	(16)	(122)
Opciones sobre acciones (e)	-	-	(50.288)
Cifras según PCGA en España	29	4.330	114.088
Pérdida por acción según PCGA en EE.UU	0,00	0,44	6,90
Pérdida por acción según PCGA en España	0,00	0,30	4,80
Nº de acciones	3.604.418	14.263.916	23.755.970
	Fondos Propios (En miles de Euros)		
	31/12/97	31/12/98	31/12/99
Fondos propios según los estados financieros adjuntos	854	(5.801)	142.487
<b>Aumentos(disminuciones) debidos a:</b>			
Gastos de ampliación de capital (a)	30	44	12.770
Gastos de puesta marcha (b)	8	2.013	2.252
Amortización de gastos de ampliación de capital y puesta en marcha (a) y (b)	-	(61)	(837)
Fondo de comercio de consolidación (c)	-	(106)	(138)
Amortización fondo de comercio (c)	-	16	138
Warrants (d)	-	-	(2.869)
Fondos propios según PCGA en España	892	(3.895)	153.803

Traducción de informe y estados financieros originalmente emitidos en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, excepto la Nota 14 y el último párrafo del informe de auditoría. En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece.

- (a) De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US-GAAP), los gastos incurridos en ampliaciones de capital se registran minorando los fondos propios, mientras que en España pueden ser capitalizados y amortizados en un periodo máximo de 5 años.

Los gastos incurridos por ampliaciones de capital han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Ejercicio 1997	30
Ejercicio 1998	14
Ejercicio 1999	12.726
Total	12.770

- (b) Conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados en España, los gastos incurridos como consecuencia del lanzamiento inicial de las operaciones de la Sociedad y que contribuirán en el futuro a la generación de ingresos, pueden ser capitalizados como "Gastos de puesta en marcha". Según principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US-GAAP), únicamente pueden ser capitalizados aquellos gastos claramente relacionados con la adquisición de un activo o con la construcción de la red de telecomunicaciones.

Los importes aquí reconciliados incluyen los costes, no contemplados por los US-GAAP, que han sido capitalizados bajo principios contables generalmente aceptados en España por las filiales españolas.

- (c) De acuerdo con los párrafos mencionados anteriormente, los US-GAAP no permiten la capitalización de los "Gastos de puesta en marcha" registrados por Jazz Telecom 1, S.A. y Jazz Telecom Málaga, S.A. con lo que el fondo de comercio de consolidación generado en las adquisiciones de estas sociedades (efectuadas en 1998 y 1999 respectivamente) es mayor que el originado de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en España
- (d) De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US-GAAP), los "warrants" se consideran fondos propios, mientras que en España no deben figurar en dicho epígrafe sino dentro del pasivo del balance de situación.
- (e) La contabilización de las opciones sobre acciones entregadas a los empleados del grupo, de acuerdo a US-GAAP, se ha realizado con cargo a gastos de personal y abono a prima de emisión. Por lo tanto no tiene impacto en los fondos propios del ejercicio. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en España no sería necesario realizar ningún asiento contable.