



Song Networks Holding AB:s resultat för tredje kvartalet 2002

Song Networks Holding AB:s omsättning det tredje kvartalet 2002 uppgick till 581 MSEK. Detta innebär en ökning om 4% från föregående kvartal, och en minskning av intäkter med 7% från samma period föregående år. Bruttomarginal före avskrivningar förbättrades med 130 punkter, från 40,7% andra kvartalet 2002 till 42,0% eller med 790 punkter från samma period 2001. Justerade försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)¹ förbättrades till 45% eller 260 MSEK från 47% eller 261 MSEK föregående kvartal. Justerade SG&A för tredje kvartalet 2001 uppgick till 56% eller 350 MSEK. Som uppgavs i rapporten för andra kvartalet har Företaget beslutat om ytterligare kostnadsreduktion av SG&A. Kostnadsreduktion skall göras gradvis för att i första kvartalet 2003 nå en nivå om 230 MSEK. Justerad EBITDA², uppgick till -3% eller -16 MSEK jämfört med -6% eller -33 MSEK andra kvartalet 2002 och -22% eller -136 MSEK tredje kvartalet 2001. 1 286 direktanslutna sajter³ tillkom under kvartalet och uppgår totalt till 14 275. Vid slutet av kvartalet uppgick antalet företagskunder till 22 077, varav 6 887 är direktanslutna. Direkta intäkter⁴ ökade till 57% av totala intäkter för tredje kvartalet 2002, jämfört med 56% det andra kvartalet 2002. Direkta intäkter uppgick till 42% av totala intäkter det tredje kvartalet 2001. Intäkter från data- och internetjänster⁵ ökade med 6,3% från föregående kvartal till 42,5% av totala intäkter. Song Networks förväntar sig att alla villkor för den finansiella rekonstruktionen kommer att vara uppfyllda före mitten av december 2002. En extra bolagsstämma kommer att hållas den 11 november 2002. Företaget förväntar sig att intäkter för helåret 2002 kommer att vara 2,3-2,4 miljarder SEK som angavs i rapporten för andra kvartalet. Intäkterna förväntas öka till 2,6 miljarder 2003 och Företaget förväntar sig också att generera ett betydande positivt EBITDA för helåret 2003.

Stockholm den 11 november 2002 – Song Networks Holding AB ("Song Networks"), tidigare Tele1 Europe Holding AB (Stockholmsbörsen: SONW), den ledande nordiska operatören av bredbandstjänster, presenterade idag sin kvartalsrapport för tredje kvartalet 2002. I sin kommentar till rapporten säger Song Networks koncernchef Tomas Franzén: "Jag är glad att kunna meddela att Företaget har gjort ett bra resultat för det tredje kvartalet, speciellt med tanke på att Företaget har varit hårt pressat av den finansiella rekonstruktionsprocessen. Mot denna bakgrund är en intäktsökning om 4%, samt en väsentligt förbättrad EBITDA jämfört med föregående kvartal, en betydande bedrift. Jag är övertygad att Songs nya position som ett skuldfritt bolag med nya starka ägare och en mycket konkurrenskraftigt produkt- och tjänsteutbud kommer resultera i ett betydande positivt EBITDA för helåret 2003".

¹ Justerad SG&A definieras som SG&A före avskrivningar, avsättningar för sociala avgifter relaterade till personaloptioner samt omstruktureringskostnader. Omstruktureringskostnader i Q3 2002 uppgick till 109 MSEK, jämfört med 10 MSEK i Q2 2002.

² Med EBITDA avses resultat före räntor, skatter och avskrivningar. Justerad EBITDA definieras som EBITDA före reserveringar för sociala avgifter relaterade till personaloptioner, omstruktureringskostnader, resultatandelar i intressebolag, valutakursvinst/ förlust samt övriga poster som återfinns under Övriga rörelseintäkter/ kostnader.

³ Sajt definieras som kundanslutning/ kontor.

⁴ Direkta intäkter inkluderar direktanslutna kunder, intäkter från hosting och från uthyrning av nätkapacitet till företag.

⁵ Intäkter från data- och internetjänster inkluderar intäkter från hosting och uthyrning av nätkapacitet till företag.



Ekonomisk översikt:

- Omsättning för tredje kvartalet 2002 uppgick till 581 MSEK. Detta innebär en ökning om 4% från föregående kvartal och en minskning av intäkter med 7% från samma period föregående år.
- Direkta intäkter uppgick till 334 MSEK för perioden, en ökning från 314 MSEK föregående kvartal och motsvarade 57% av totala intäkterna det tredje kvartalet 2002, jämfört med 56% föregående kvartal.
- Intäkter från data- och internetjänster uppgick till 247 MSEK eller 42,5% av totala intäkter det tredje kvartalet 2002, jämfört med 42% föregående kvartal.
- Bruttomarginal före avskrivningar förbättrades till 42,0% under det tredje kvartalet 2002 jämfört med 40,7% föregående kvartal.
- Justerade försäljnings- och administrationskostnader (SG&A) förbättrades till 45% eller 260 MSEK under tredje kvartalet, från 47% eller 261 MSEK föregående kvartal.
- Justerad EBITDA, resultat före räntor, skatter och avskrivningar, förbättrades till -3% eller -16 MSEK under tredje kvartalet. Justerad EBITDA för andra kvartalet uppgick till -6% eller -33 MSEK.
- Den 30 september hade Företaget cirka 356 MSEK i likvida medel (inklusive pantsatta medel samt utnyttjad del av bankfacilitet) jämfört med 394 MSEK den 30 juni 2002. Song Networks har tillgång till en bankfacilitet om maximalt 200 MSEK, varav 90 MSEK utnyttjats. Bankfaciliteten är säkrad mot kundfordringar. Företagets likvida medel per den 7 november uppgick till 260 MSEK (inklusive pantsatta medel och utnyttjad del av bankfacilitet om 64 MSEK).
- Omstrukturingskostnader om 109 MSEK främst hänförliga till personal och utnyttjade lokaler redovisas under Jämförelsestörande poster.
- Företaget förväntar sig att nå break-even för justerad EBITDA i slutet av det fjärde kvartalet 2002 samt uppskattar intäkter för helåret 2002 till 2,3-2,4 miljarder SEK.

Verksamheten i sammandrag:

- 197 fibersajter tillkom under kvartalet, vilket innebär att totalt 1 779 fibersajter är anslutna till Företagets nätverk i Sverige, Norge, Finland och Danmark.
- Direktanslutna kunder ökade med 243 till 6 887 under tredje kvartalet 2002.
- Direktanslutna sajter ökade med 1 286 till 14 275 under tredje kvartalet, varav antalet sajter anslutna genom DSL ökade med 740 till 6 472 under perioden.
- Antalet aktiva IP VPN-sajter ökade till cirka 3 500 jämfört med cirka 2 900 föregående kvartal.
- Den 9 juli meddelade Företaget att Song Networks Holding AB och Telenor Business Solutions Holding AS ingått ett avtal som del i en övergripande finansiell rekonstruktion av Song koncernen.
- Den 1 augusti meddelade Song Networks att det helägda dotterbolaget Song Networks N.V. inte ämnade fullgöra betalning av kupongranta med förfallodag den 1 augusti 2002 på obligationslån om 175 MEUR med ränta 12% med slutförfallodag 2008.
- Den 12 augusti beslöt styrelsen för Song Networks Holding AB att avnotera Företaget från Nasdaq.
- Den 12 augusti sålde Företaget förlustavdrag i Song Networks AB för 150 MSEK.
- Den 13 augusti sade Song Networks upp avtalet som tecknades den 9 juli med Telenor Business Solutions Holding AS.



- Den 27 augusti meddelade Song Networks Holding AB:s svenska dotterbolag att man fått förtroendet att leverera datakapacitet till Fritidsresegruppens huvudkontor, butiker och kontor på flygplatser i Norden. Avtalet löper över 3 år och värdet för Song Networks är cirka 7 MSEK.
- Den 9 september meddelade Song Networks Holding AB att en principöverenskommelse om finansiell rekonstruktion av Song-koncernen träffats med en kommitté av obligationsinnehavare, Vattenfall AB och Stena AB.
- Den 25 september meddelade Företaget att tredje kvartalet utvecklas bra och enligt prognos och att Företaget är på god väg mot att nå break-even för EBITDA. För att säkerställa att Företaget når sina uppsatta mål och som en del av den övergripande omstruktureringen lanserades ett kostnadsbesparingsprogram samt vissa ledningsförändringar.

Händelser efter periodens utgång:

- Den 9 oktober tillkännagav Song Networks Holding AB att ett avtal undertecknats med en ad hoc-kommitté av innehavare av Song Networks N.V. Senior Notes, Vattenfall AB och Stena Adactum AB avseende en omstrukturerings- och investeringsplan för Företaget.
- Den 10 oktober meddelade Song Networks Holding AB att det helägda dotterbolaget Song Networks N.V. ansökt om betalningsinställelse (*Surseance*) i Nederländerna. Samtidigt har Song Networks N.V. lämnat in en omstruktureringsplan på vilken avtalet med ad hoc-kommittén av innehavarna av Song Networks N.V.:s obligationer är baserad.
- Den 17 oktober meddelade Song Networks Holding AB att dess svenska dotterbolag fått förtroendet att leverera en datanätslösning till ISS Sverige AB med ökad kapacitet. Uppdraget genomförs i samarbete med WM-data som kommer att ansvara för driften av ISS IT-miljö. Leveransen löper över 3 år och värdet för Song Networks är cirka 20 MSEK.
- Den 24 oktober meddelade Song Networks Holding AB att det svenska dotterbolaget i samarbete med en mobiloperatör och en växelleverantör levererar en telefonlösning som effektiviserar Danzas ASG Eurocargo AB:s fasta och mobila telefoni. Avtalet löper över 3 år och värdet för Song Networks är cirka 36 MSEK.
- Song Networks håller en extra bolagsstämma måndagen den 11 november kl. 15.00 på City Conference Centre, Folkets Hus, Barnhusgatan 12-14, Stockholm.



Ekonomisk och verksamhetsöversikt:

	Q3 2001	Q4 2001	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002
Nettoomsättning, MSEK	626,9	621,0	590,2	558,9	580,6
Oms. tillväxt, jämfört med föregående kvartal, %	25%	-1%	-5%	-5%	4%
Bruttomarginal, före avskrivningar, %	34,1%	36,1%	40,1%	40,7%	42,0%
Försäljning och administrationskostnader före avskrivningar, justerad, i % av omsättningen⁶	-56%	-56%	-48%	-47%	-45%
Resultat före räntor, skatter och avskrivningar (EBITDA), justerad⁷, MSEK	-135,7	-126,0	-47,1	-33,4	-16,4
Resultat före räntor, skatter och avskrivningar (EBITDA), justerad⁸, %	-22%	-20%	-8%	-6%	-3%
Förlust per aktie, SEK	-3,30	-2,92	-2,03	-11,29	-2,10
Genomsnittligt antal aktier ('000)	165 607	165 885	165 885	165 885	165 885

Intäktsfördelning					
- direkta intäkter	42%	46%	53%	56%	57%
- operatörer, återförsäljare och ISPs	33%	29%	21%	23%	23%
- indirekta och andra intäkter	25%	25%	26%	21%	20%

Företagskunder (antal)⁹	20 505	20 728	21 186	21 721	22 077
- inkl. direktanslutna kunder	5 304	5 605	6 338	6 644	6 887
- inkl. dedikerade hostingkunder	142	148	163	168	170
Antal direktanslutna sajter, varav	9 315	10 498	11 621	12 989	14 275
- fiber	964	1 208	1 344	1 582	1 779
- DSL	3 748	4 355	5 052	5 722	6 472
- hyrda förbindelser	4 475	4 806	5 092	5 491	5 828
- radio	128	129	133	194	196
Antal anställda, vid periodens utgång	1 176	1 076	1 007	994	975

Verksamhetsresultat:

Omsättning för tredje kvartalet 2002 ökade med 4% jämfört med föregående kvartal och minskade med 7% jämfört med samma period föregående år. Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 581 MSEK.

Andelen direkta intäkter ökade från 314 MSEK till 334 MSEK och utgjorde 57% av totala intäkter det tredje kvartalet 2002, jämfört med 56% det andra kvartalet 2002. Operatörer, återförsäljare och ISPs stod för 23% av totala intäkter och indirekta och andra intäkter stod för de återstående 20%.

⁶ Se fotnot 1.

⁷ Se fotnot 2.

⁸ Se fotnot 2.

⁹ Företagskunder inkluderar ej operatörer, återförsäljare och ISPs.



Intäkter från data och internet ökade med 6,3% från föregående kvartal till 42,5% av totala intäkter tredje kvartalet 2002, eller 247 MSEK jämfört med 232 MSEK det andra kvartalet 2002.

Intäktsfördelningen per land visar att Sverige svarade för 34% av totala intäkter det tredje kvartalet 2002, Finland svarade för 28%, Norge för 21% och Danmark för resterande 17%.

Bruttomarginalen före avskrivningar förbättrades under perioden och uppgick till 42,0% jämfört med 40,7% föregående kvartal. Detta är ett resultat av förbättrad nätverkseffektivitet samt till viss del av förbättrad intäktsmix, med en ökande andel direkta intäkter och data.

Justerade SG&A-kostnader förbättrades till 260 MSEK för tredje kvartalet 2002, jämfört med 261 MSEK för det andra kvartalet 2002. Som andel av intäkterna uppgick justerad SG&A till 45% jämfört med 47% föregående kvartal.

Justerad EBITDA-marginal, förbättrades till -3% det tredje kvartalet 2002 från -6% det andra kvartalet 2002 och speglar en förbättring av justerad EBITDA från -33 MSEK till -16 MSEK.

Jämförelsestörande poster består av omstruktureringskostnader samt en ökning av tidigare avsättningar för outnyttjad kontorsyta, uppgående till totalt 109 MSEK. Omstruktureringskostnaderna är en effekt av kostnadsbesparingsprogrammet som lanserades i september vilken främst är hänförlig till personal och outnyttjad kontorsyta. Kostnadsbesparingsprogrammet beräknas ge en årlig besparing om cirka 120-130 MSEK.

Finansnetto för perioden uppgick till -186 MSEK jämfört med -15 MSEK föregående kvartal. Finansnetto inkluderar upplupen ränta för kvartalet på Företagets utestående obligationer.

Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto uppgick till 126 MSEK, jämfört med 0 MSEK föregående kvartal. Nettoresultatet vid försäljning av förlustavdrag i Song Networks AB ingår i övriga rörelseintäkter/kostnader, netto med 126 MSEK.

Nettoresultatet för tredje kvartalet 2002 uppgick till -349 MSEK jämfört med -1 873 MSEK det andra kvartalet 2002.

Det egna kapitalet per 30 september uppgick till -204 MSEK. Det egna kapitalet kommer att återställas under det fjärde kvartalet när Företagets obligationer konverteras till eget kapital vilket därmed förväntas öka med cirka 4,9 miljarder SEK.

Investeringar i anläggningstillgångar under tredje kvartalet 2002 uppgick till 43 MSEK, jämfört med 124 MSEK under andra kvartalet 2002. Detta är lägre än förväntningarna, varför investeringar i anläggningstillgångar för helåret 2002 nu beräknas bli 400-450 MSEK mot tidigare uppskattning om cirka 500 MSEK. Investeringar som utförs är till största delen kunddrivna. Ackumulerat anskaffningsvärde i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 821 MSEK och planenligt restvärde till 4 977 MSEK.

Song Networks hade vid utgången av det tredje kvartalet 2002, 975 anställda, en minskning från 994 vid utgången av andra kvartalet 2002.



Moderbolaget:

Moderbolaget Song Networks Holding AB:s intäkter för årets första nio månader uppgick till 0 MSEK, jämfört med 0 MSEK motsvarande period 2001. Resultatet före skatt uppgick till -4 507 MSEK, jämfört med -52 MSEK motsvarande period 2001. I resultatet ingår nedskrivning av aktier i dotterbolaget Song Networks N.V. med -4 525 MSEK. Under tredje kvartalet gjordes investeringar för 0 MSEK jämfört med 0 MSEK tredje kvartalet 2001. Moderbolagets likvida medel uppgick till 23 MSEK jämfört med 183 MSEK motsvarande period föregående år.

Verksamhetsutveckling:

Song Networks fortsatte att öka intäkterna från kärnverksamheten, direkta intäkter och data, under det tredje kvartalet 2002. Den 30 september 2002 hade Företaget 22 077 företagskunder, av vilka 6 887 var direktanslutna till Företagets nätverk genom totalt 14 275 sajter. Detta motsvarar en ökning om 243 direktanslutna kunder och 1 286 sajter från det andra kvartalet 2002. Antalet fibersajter ökade med 197 under kvartalet och uppgår till totalt 1 779. Vid utgången av det tredje kvartalet 2002 var 6 472 sajter anslutna genom DSL, en ökning om 750 under kvartalet. 5 828 sajter var anslutna genom hyrda förbindelser.

Företaget fortsatte att framgångsrikt ansluta kunder till sina IP VPN-tjänster. Vid periodens utgång hade Song Networks cirka 3 500 aktiva sajter jämfört med cirka 2 900 vid utgången av det tredje kvartalet 2002.

Den 9 juli meddelade Song Networks att Song Networks Holding AB och Telenor Business Solutions Holding AS ingått ett avtal som del i en övergripande finansiell rekonstruktion av Song Networks. Enligt avtalet skulle Song Networks Holding AB emittera nya aktier samt ett konvertibelt skuldebrev till Telenor Business Solutions Holding AS i utbyte mot Telenor Business Solutions AB inklusive en kassa om 550 MSEK. Som vederlag skulle Telenor Business Solutions Holding AS erhålla nyemitterade aktier i Song Networks Holding AB representerande 39,9% av det utökade aktiekapitalet i Song Networks samt ett konvertibelt skuldebrev, som, i det fall det konverteras inom fyra år, skulle öka Telenor Business Solutions Holding AS ägande till 84,5% av rösterna och kapitalet i det utökade företaget efter rekonstruktionen. Räntan på det konvertibla skuldebrevet skulle apporteras under de två första åren efter utgivandet och därefter erläggas kontant eller i aktier enligt Telenor Business Solutions Holding AS val.

Affären villkorades av att en rekonstruktion genomförs av Song Networks, där i stort sett alla Song Networks utestående obligationer skulle utbytas mot en kombination av kontanter och nyemitterade aktier. Song Networks inledde diskussioner om den föreslagna rekonstruktionen med en kommitté som bildats av obligationsägare.

Den 1 augusti meddelade Song Networks att det helägda dotterbolaget Song Networks N.V. inte ämnade fullgöra betalning av kupongranta med förfallodag den 1 augusti 2002 på obligationslånet om 175 MEUR med ränta 12% med slutförfallodag 2008. Den 30 augusti 2002 var det sista datum som fullgörande av denna räntebetalning kunde undanröja att den inställda betalningen betraktades som en överträdelse av lånevillkoren, vilket skulle medföra en potentiellt accelererad återbetalningstakt avseende obligationslånen. Verksamheten i Song Networks i övrigt berörs inte.





Den 12 augusti beslutade styrelsen för Song Networks Holding AB att avnotera Företaget från Nasdaq då den aktuella ägarbild och marknadssituationen inte motiverar de kostnader som är relaterade till noteringen.

Den 12 augusti sålde Företaget förlustavdrag i Song Networks AB för 150 MSEK. Likvid för denna försäljning erhöles i slutet av september 2002.

Den 13 augusti sades avtalet som tecknats med Telenor Business Solutions Holding AS den 9 juli upp. Uppsägningen gjordes som ett resultat av att en ad hoc-kommitté av Song Networks obligationsinnehavare inte gav sitt stöd för villkoren för rekonstruktionen i avtalet, liksom kommitténs positiva syn på rekonstruktionsmöjligheterna för Song Networks. Song Networks och kommittén utvärderar ett antal potentiella rekonstruktionsalternativ.

Den 27 augusti meddelar Song Networks Holding AB att dess svenska dotterbolag fått förtroendet att leverera datakapacitet till Fritidsresegruppens huvudkontor, butiker och kontor på flygplatser i Norden. Avtalet löper över 3 år och värdet för Song Networks är cirka 7 MSEK. Fritidsresegruppen migrerar till Song Networks kommunikationslösning och får med Song Networks IP VPN-tjänst (ett eget nät i Song Networks stam- och accessnät) fast uppkoppling mellan cirka 45 platser i Norden. Helhetslösningen innebär att Fritidsresegruppen förutom mer kapacitet och tillgänglighet får hög säkerhet i sin datakommunikation.

Den 9 september meddelar Song Networks Holding AB att en principöverenskommelse om finansiell rekonstruktion av Song-koncernen träffats med en kommitté av obligationsinnehavare, Vattenfall AB och Stena AB.

Den 25 september meddelade Song Networks Holding AB att tredje kvartalet utvecklas bra och enligt prognos och att man är på god väg mot EBITDA break-even. Som del av den övergripande omstruktureringen lanseras nu ett kostnadsbesparingsprogram för att säkerställa att Företaget når sina uppsatta mål. Totalt i organisationen kommer cirka 150 personer att bli övertaliga. Kostnadsbesparingsprogrammet väntas generera en årlig besparing om cirka 120-130 MSEK. Besparingarna väntas ge full effekt första kvartalet 2003. Omstrukturingskostnaderna väntas bli cirka 65-75 MSEK, inklusive reserveringar för outnyttjad kontorsyta.

Som del av Företagets övergripande omstrukturings- och besparingsprogram meddelade Song Networks även ledningsförändringar. Tomas Franzén, koncernchef för Song Networks, tar även rollen som VD för det svenska dotterbolaget, Song Networks Svenska AB, från och med den första oktober 2002. Företagets vice koncernchef, Ari-Jussi Knaapila, tar även positionen som VD för det finska dotterbolaget.

Finansiering:

Song Networks förväntar sig att alla villkor för den finansiella rekonstruktionen kommer att vara uppfyllda före mitten av december 2002. En extra bolagsstämma kommer att hållas den 11 november, 2002.

Utan någon framgångsrik finansiell rekonstruktion och förutsatt att Song Networks inte betalar någon ränta på sina obligationer bedömer Företaget att de likvida tillgångarna kommer att räcka till februari 2003.



Per den 30 september 2002, hade Företaget totalt 356 MSEK i likvida medel (inklusive pantsatta medel och utnyttjad del av bankfacilitet) jämfört med 394 MSEK den 30 juni 2002. Song Networks har tillgång till en bankfacilitet om maximalt 200 MSEK, varav 90 MSEK utnyttjats per den 30 september 2002. Bankfaciliteten är säkrad mot kundfordringar. Det belåningsbara värdet är 65% av kundfordringar inte äldre än 60 dagar. I kassa och bank ingår pantsatta medel uppgående till 53 MSEK hänförliga till den löpande verksamheten. Företagets likvida medel (inklusive pantsatta medel och utnyttjad del av bankfacilitet om 64 MSEK) uppgick per den 7 november till 260 MSEK.

Per den 30 september 2002 fanns 23 MSEK av Företagets likvida medel i Song Networks Holding AB.

Händelser efter periodens utgång:

Den 9 oktober tillkännagav Song Networks Holding AB att ett avtal undertecknats med en ad hoc kommitté av innehavare av Song Networks N.V. Senior Notes, Vattenfall AB och Stena Adactum AB avseende en rekonstruktion av Företaget.

Det rekonstruerade Song Networks blir ett i det närmaste skuldfritt bolag, fullt finansierat tills dess att positivt kassaflöde förväntas nås under andra kvartalet 2004. Med nya starka ägare och ett utvidgat nätverk kommer Song Networks att vara väl positionerat för att kunna fortsätta fokusera på utveckling av kvalitetstjänster till kund. Obligationsinnehavarkommittén, som tillsammans representerar cirka 64% av Song Networks N.V.'s utestående obligationer, stödjer enhälligt den föreslagna rekonstruktionen, som bland annat innebär att Song Networks N.V.'s alla utestående obligationer kommer att bytas ut mot nya aktier i Song Networks Holding AB. Förslaget till rekonstruktion innehåller också en sammanläggning av aktier enligt relationen 100:1, vilket innebär att hundra gamla aktier sammanläggs till en ny aktie. I redogörelsen av de föreslagna emissionerna som följer nedan har denna sammanläggning beaktats. Antalet aktier som kommer att emitteras i obligationsutbytet uppgår till högst 31 558 182 stamaktier och 3 452 662 preferensaktier. Som en del av rekonstruktionsavtalet tecknar sig Vattenfall AB för 7 692 308 stamaktier och Stena Adactum AB för 3 846 154 stamaktier i Song Networks till en teckningskurs av 26 SEK per aktie. Den totala emissionslikviden för de riktade kontantemissionerna till Vattenfall och Stena uppgår till 300 MSEK. Song Networks förvärvar även 100% av Arrowhead AB från Vattenfall AB för 100 MSEK. Samtidigt tecknar Vattenfall AB ytterligare 3 846 154 stamaktier i Song Networks till en teckningskurs om 26 SEK, motsvarande en emissionslikvid uppgående till 100 MSEK. Förvärvet planeras ske i januari 2003.

Nuvarande aktieägare i Song Networks erbjuds att i en nyemission teckna sig för upp till 3 732 417 nya stamaktier i Song Networks till en teckningskurs av 26 SEK per aktie. Som en del av rekonstruktionen föreslås även en emission av konvertibla skuldebrev med företrädesrätt för befintliga aktieägare om nominellt högst 82 942 000 SEK. Emissionskursen är 100% av nominellt belopp om 1 000 SEK per konvertibelt skuldebrev. Konverteringskursen uppgår till 39 SEK och lånet kommer att löpa med en årlig ränta motsvarande 7%. Aktieemissionen och konvertibelemissionen med företräde för befintliga aktieägare tillför, vid full anslutning och före avdrag för emissionskostnader, Song Networks cirka 180 MSEK i likvida medel. Utöver denna konvertibelemission tecknar Stena Adactum AB konvertibla skuldebrev för 15 MSEK, till i huvudsak samma villkor. Genom ovanstående emissioner förväntas Song tillföras högst 495 MSEK i likvida medel, före avdrag för emissionskostnader.



Givet att samtliga emissioner i rekonstruktionen blir fulltecknade och att samtliga konvertibla skuldebrev och preferensaktier konverteras till stamaktier erhålls följande ägarsituation i Song Networks: tidigare obligationsinnehavare 60,00%, Vattenfall AB 19,82%, Stena Adactum AB 7,27%, och nuvarande aktieägare i Song Networks 12,91%.

Den 10 oktober meddelade Song Networks Holding AB att det helägda dotterbolaget Song Networks N.V. ansökt om betalningsinställelse (*Surseance*) i Nederländerna. Samtidigt har Song Networks N.V. lämnat in en omstruktureringsplan på vilken avtalet med ad hoc-kommittén av innehavarna av Song Networks N.V.:s obligationer är baserad.

Den 17 oktober meddelade Song Networks att dess svenska dotterbolag fått förtroendet att leverera en datanätlösning till ISS Sverige AB med ökad kapacitet. Uppdraget genomförs i samarbete med WM-data som kommer att ansvara för driften av ISS IT-miljö. Leveransen löper över 3 år och värdet för Song Networks är cirka 20 MSEK. ISS Sverige AB migrerar till Song Networks kommunikationslösning och får med Song Networks IP VPN-tjänst fast uppkoppling till drygt 80 platser i Sverige. Dessutom ansluts ett 120-tal kontor mot nätverket med tjänsten Song Dial IP VPN. Song Networks levererar också all internetkapacitet inklusive en centraliserad brandvägg.

Den 24 oktober meddelade Song Networks Holding AB att det svenska dotterbolaget i samarbete med en mobiloperatör och en växelleverantör levererar en telefonlösning som effektiviserar Danzas ASG Eurocargo AB:s fasta och mobila telefoni. Avtalet löper över 3 år och värdet för Song Networks är cirka 36 MSEK. För Danzas ASG Eurocargo AB innebär det en stor kostnadsbesparing att nu få en helhetslösning för all sin telekommunikation. Danzas ansluter sina växlar till Song Networks bredbandsnät och får en gemensam telefonlösning för sina 29 kontor i Sverige. Alla anställda kommer att arbeta mot en och samma lösning vilket bland annat förbättrar den interna samtalshanteringen då varje anställd blir nåbar via kortnummer. Dessutom blir de interna samtalerna kostnadsfria.

Song Networks Holding AB kommer att hålla en extra bolagsstämma måndagen den 11 november 2002, kl. 15.00 på City Conference Centre, Folkets Hus, Barnhusgatan 12-14, Stockholm.

Framtida utsikter:

Företaget uppskattar att intäkter för helåret 2002 kommer att uppgå till 2,3-2,4 miljarder SEK som uppgavs i rapporten för andra kvartalet. Intäkter förväntas öka till 2,6 miljarder SEK och Företaget förväntar sig även att generera ett väsentligt positivt EBITDA för helåret 2003.

Företaget kommer fortsatt att fokusera på stark kostnadskontroll och styrning. Företaget kommer framöver att fortsätta att utnyttja varje möjlighet till att ytterligare reducera kostnadsmassan. Företaget har beslutat om ytterligare kostnadsreduktion av SG&A. Kostnadsreduktion skall göras gradvis för att i första kvartalet 2003 nå en nivå om 230 MSEK. Nivån för SG&A på kombinerad basis med Arrowhead förväntas bli cirka 245 MSEK per kvartal från och med det tredje kvartalet 2003. Under de första två kvartalen 2003 förväntas emellertid SG&A-kostnaderna att bli 25-30 MSEK högre, då full integration av de två företagen inte väntas vara genomförd förrän det tredje kvartalet 2003.

I all väsentlighet var Företagets nät färdigställt vid årsskiftet 2001/2002 och framtida investeringar kommer att vara kunddrivna och förväntas uppgå till cirka 350 MSEK per år från och med 2003.



Företaget förväntar sig att nå break-even för justerad EBITDA för koncernen i slutet av det fjärde kvartalet 2002, vilket även angavs i rapporten för det andra kvartalet.

Song Networks förmåga att generera positivt EBITDA och positivt kassaflöde är utsatt för risker och är beroende av en rad faktorer, av vilka några ligger utanför Företagets kontroll.

Övrigt:

Företagets årsredovisning för år 2001 finns tillgänglig på Song Networks kontor på adress: Svärdvägen 19, Box 501, 182 15 Danderyd. Årsredovisningen och kvartalsrapporterna finns även tillgängliga på vår hemsida: www.songnetworks.net

Kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2002 kommer att offentliggöras den 14 februari 2003.

Song Networks kommer att hålla en telefonkonferens den 11 november kl. 13.00, CET, för att presentera utvecklingen under det tredje kvartalet 2002 och svara på frågor. Presentationen genomförs av Tomas Franzén (CEO). Telefonnummer: UK +44 (0) 20 8240 8240 och US +1 303 713 7929 (toll free).

Uppge: Song Networks

Från och med den 11 november direkt efter telefonkonferensen, till och med den 18 november, kommer det att vara möjligt att lyssna på en inspelad version av telefonkonferensen. Telefonnummer: UK +44 (0) 20 8288 4459, kod 513522, US +1 703 736 7336 (toll free), kod 513522.

Det finns även möjlighet att lyssna på telefonkonferensen via internet på www.songnetworks.net

Stockholm 11 november, 2002

För styrelsen i Song Networks Holding AB

Tomas Franzén, CEO

Granskningsrapport:

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt Årsredovisningslagen. Vilket framgår av rapporten i övrigt är Företaget i behov av ytterligare kapital och likviditetstillskott för att säkerställa den fortsatta driften.

Stockholm 2002-11-11



Ernst & Young AB

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor

Song Networks Holding AB i sammandrag:

Song Networks är en data- och teleoperatör med verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Affärsidén är att erbjuda den bästa bredbandslösningen för datakommunikation, internet och telefoni till företag i Norden. Detta innebär att Song Networks levererar kommunikationslösningar som är attraktivt anpassade efter varje kunds behov. Song Networks är idag den enda pan-nordiska operatören som investerar i lokala accessnät med bredbandskapacitet till företag. Utbyggnaden av accessnäten har skett i Nordens största städer. Accessnäten, som binds samman med långdistansnät, är en utav Europas snabbaste motorvägar för data- och internettrafik med en initial kapacitet till kund på upp till en gigabit. Företaget grundades 1995 i Sverige och har cirka 850 anställda. Huvudkontoret finns i Stockholm och bolaget har 34 kontor runt om i Norden. Se vidare www.songnetworks.net

Den information och de uttalanden som ingår i denna publikation och som inte är historiska fakta är uttalanden om framtiden som innehåller prognoser från ledningen för Song Networks. Song Networks kan inte lämna några garantier för att de framtida resultat som nämns eller som antyds i sådana uttalanden kommer att uppnås eller att de, om de uppnås, kommer att vara representativa för resultatet under därpå följande perioder. Verkliga händelser eller resultat kan skilja sig åt avsevärt på grund av de risker som Song Networks står inför. Dessa risker omfattar, men är inte begränsade till, förändrade förutsättningar för verksamheten, förändringar inom telekommunikationsindustrin och den allmänna ekonomin, konkurrensförhållanden, förändringar i tjänsteutbudet samt risker som sammanhänger med den korta tid som Song Networks varit verksamt, etablering på framväxande marknader, hantering av den snabba tillväxten, förvärv och strategiska investeringar, internationell verksamhet, beroendet av effektiva system för fakturering och information, framtida kapitalbehov, riskerna med framtida lagstiftning. Allt detta gör att de faktiska resultaten kan avvika avsevärt från de framtida resultat som anges, nämns eller antyds i olika uttalanden om den kommande utvecklingen.

För ytterligare synpunkter när det gäller dessa och andra risker som förknippas med Song Networks affärsverksamhet hänvisas till den information som finns i Form F-1 som Song Networks Holding AB skickat in tillsammans med bilagor, rapporter och annan information till Public Reference Section vid U.S. Securities and Exchange Commission på 450 Fifth Street, N.W., Washington D.C. 20549, till Seven World Trade Center, 233 Broadway, New York, New York 10048, samt till 500 West Madison Street, Chicago, Illinois 60661.



Koncernens resultaträkning¹⁰

	3 månader		9 månader	
	1 juli – 30 september	2002	1 januari – 30 september	2002
	2001	2002	2001	2002
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Nettoomsättning	626 859	580 584	1 546 776	1 729 658
Kostnader för sålda tjänster	-494 147	-425 345	-1 207 305	-1 329 114
Bruttoresultat	132 712	155 239	339 471	400 544
Bruttomarginal, %	21,17%	26,74%	21,95%	23,16%
Bruttomarginal före avskrivningar, %	34,14%	42,01%	33,42%	40,94%
Försäljningskostnader	-110 552	-76 419	-294 760	-268 017
Administrationskostnader	-352 392	-260 382	-911 175	-898 344
S:a administrativa kostnader	-462 944	-336 801	-1 205 935	-1 166 361
Jämförelsestörande poster	-108 170	-108 628	-158 371	-1 682 209
Övriga rörelseintäkter/ kostnader, netto	-25 924	126 107	-19 256	110 866
Andelar i intresseföretags resultat	-982	1 407	-8 108	4 177
Rörelseresultat	-465 308	-162 676	-1 052 199	-2 332 983
Finansiella poster, netto	-79 742	-186 411	-285 015	-224 899
Resultat före skatt	-545 050	-349 087	-1 337 214	-2 557 882
Skatt på periodens resultat	-1 527	-6	-3 870	-385
Periodens resultat	-546 577	-349 093	-1 341 084	-2 558 267
Avskrivningar/ nedskrivningar ingår i rörelseresultatet	-194 747	-169 013	-497 855	-2 236 482
Förlust per aktie	-3,30	-2,10	-8,35	-15,42
Förlust per aktie efter full utspädning ¹¹	-3,30	-2,10	-8,35	-15,42
Genomsnittligt antal aktier	165 607 399	165 885 177	160 537 225	165 885 177
Antal aktier vid periodens utgång	165 885 177	165 885 177	165 885 177	165 885 177
Antal aktier efter full utspädning	177 215 759	172 988 091	177 215 759	172 988 091
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	176 937 981	172 988 091	171 867 807	172 988 091
Investeringar, fibernät och utrustning	751 911	42 724	2 101 832	299 496
Investeringar, dotterbolag/ intressebolag	8 859	-	749 134	-16 000

¹⁰ All finansiell data presenteras i enlighet med svenska redovisningsprinciper, vilka är oförändrade sedan senaste årsredovisningen.

¹¹ I enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr. 18 ger potentiella stamaktier upphov till utspädningseffekt endast då konvertering medför ett försämrat resultat per aktie.



Koncernens balansräkning

	31 december	30 september
	2001 SEK '000	2002 SEK '000
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar:		
Immateriella anläggningstillgångar	1 393 783	154 496
Materiella anläggningstillgångar	5 624 736	4 976 819
Finansiella anläggningstillgångar	239 782	212 051
Summa anläggningstillgångar	7 258 301	5 343 366
Omsättningstillgångar:		
Varulager m m	31 474	46 352
Kortfristiga fordringar	1 339 844	1 225 391
Kortfristiga placeringar	945 856	-
Kassa och bank	498 121	355 882
Summa omsättningstillgångar	2 815 295	1 627 625
SUMMA TILLGÅNGAR	10 073 596	6 970 991
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital:		
Bundet eget kapital	5 374 896	5 425 409
Ansamlad förlust	-3 089 807	-5 629 328
Summa eget kapital¹²	2 285 089	-203 919
Avsättningar	258 757	199 932
Långfristiga skulder	5 569 891	5 327 459
Kortfristiga skulder	1 959 859	1 647 519
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	10 073 596	6 970 991

¹² Förändringen av eget kapital i koncernen förklaras i specifikation på sid. 14.



Koncernens kassaflödesanalys

	3 månader		9 månader	
	1 juli – 30 september		1 januari – 30 september	
	2001 SEK '000	2002 SEK '000	2001 SEK '000	2002 SEK '000
Resultat efter finansiella poster	-545 050	-349 087	-1 337 214	-2 557 882
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	319 279	101 967	621 143	1 923 750
Räntor, netto	53 431	138 890	69 612	274 366
Förändringar i rörelsekapital	46 365	1 154	24 827	-69 810
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-125 975	-107 076	-621 632	-429 576
Förvärv av dotterföretag/ intresseföretag	-5 753	-6 000	-592 755	-59 000
Försäljning av dotterföretag/ intresseföretag	-	126 119	-	126 119
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-476 417	-68 134	-2 033 514	-625 008
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-482 170	51 985	-2 626 269	-557 889
Nyemission och övriga kapitalförändringar	994	-	16 293	-29
Upptagna lån, netto	11 235	20 084	1 519 942	84 529
Placeringar i obligationer, netto	189 334	48 733	854 458	900 355
Förvärv av egna obligationer	-	-	-	-139 002
Övrigt	285 489	-	471 934	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	487 052	68 817	2 862 627	845 853
Periodens kassaflöde	-121 093	13 726	-385 274	-141 612
Likvida medel vid periodens början	1 064 768	344 137	1 316 000	498 121
Kursdifferenser i likvida medel	5 520	-1 981	18 469	-627
Likvida medel vid periodens slut	949 195	355 882	949 195	355 882

Förändring av eget kapital i koncernen (SEK '000)

Eget kapital vid periodens ingång, 2002-01-01	2 285 089
Nyemission och övriga kapitalförändringar	-29
Omräkningsdifferens, netto	69 288
Periodens resultat	-2 558 267
Eget kapital vid periodens utgång, 2002-09-30	-203 919



Totala likvida tillgångar inklusive räntebärande placeringar

	31 dec 2001 (SEK '000)	30 sept 2002 (SEK '000)
Kassa och bank	498 121	355 882
Kortfristiga placeringar	780 408	-
Spärrade medel avseende räntebetalningar (ingår i Kortfristiga placeringar)	165 448	-
Summa	1 443 977	355 882
Outnyttjad bankfacilitet	300 000	109 916
Total	1 743 977	465 798
I Kassa och bank ingår:		
pantsatta medel	81 697	52 609
Utnyttjad bankfacilitet	-	90 084

Bolagsinformation:

Huvudkontor:

Song Networks Holding AB
Box 501
SE-182 15 Danderyd
Sverige

Besöksadress:

Svärdvägen 19

Tel: +46 8 5631 00 00

Fax: +46 8 5631 01 01

Hemsida: www.songnetworks.net

För ytterligare information:

Tomas Franzén, CEO

Tel: +46 8 5631 01 11

E-mail: tomas.franzen@songnetworks.net