



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2002

Song Networks Holding AB:s resultat för fjärde kvartalet och året 2002

Rekonstruktionen framgångsrikt genomförd och Song visar positivt EBITDA för fjärde kvartalet

- Den finansiella rekonstruktionen är genomförd, med undantag av att 3,5% av Företagets obligationerna ännu ej konverterats till aktier. En extra bolagsstämma godkände förslag till rekonstruktion. Företaget är därmed näst intill skuldfritt.
- Omsättningen ökade till 2 325 MSEK från 2 168 MSEK föregående år.
- Antalet företagskunder uppgick vid periodens slut till 21 826, en ökning med 1 098 kunder från föregående år.
- Justerad EBITDA¹ för året var –83 MSEK, jämfört med –531 MSEK för 2001.
- Justerade kostnader för försäljning och administration (SG&A)² uppgick till -1 043 MSEK eller -45% av omsättningen, jämfört med -1 272 MSEK eller –59% föregående år.
- Nettoresultatet för året var –2 284 MSEK. Nettoresultat föregående år var –1 825 MSEK. Nettoresultatet inkluderar nedskrivningar av anläggningstillgångar om 5 301 MSEK.

Fjärde kvartalet

- Omsättningen under fjärde kvartalet 2002 uppgick till 595 MSEK jämfört med 621 MSEK fjärde kvartalet 2001.
- Justerad EBITDA för fjärde kvartalet var 14 MSEK, jämfört med –126 MSEK det fjärde kvartalet 2001.

¹ Resultat före räntor, skatter och avskrivningar, justerat för avsättningar för sociala avgifter relaterade till personaloptioner, omstrukturingskostnader, resultatandelar i intressebolag samt övriga poster som återfinns under Övriga rörelseintäkter/kostnader.

² Justerad SG&A definieras som SG&A före avskrivningar, avsättningar för sociala avgifter relaterade till personaloptioner samt omstrukturingskostnader. Omstrukturingskostnader i Q2 uppgick till 10 MSEK, i Q3 till 109 MSEK och i Q4 till 64 MSEK. Totala omstrukturingskostnader för 2002 uppgick till 183 MSEK jämfört med 183 MSEK i 2001.



- **Justerade kostnader för försäljning och administration (SG&A) har förbättrats avsevärt och uppgick till -238 MSEK eller -40% av omsättningen, jämfört med -350 MSEK eller -56% föregående år.**

Stockholm den 14 februari 2003 – Song Networks Holding AB ("Song Networks"), tidigare Tele1 Europe Holding AB (Stockholmsbörsen: SONW), den ledande nordiska operatören av bredbandstjänster, presenterade idag sin kvartalsrapport för fjärde kvartalet samt bokslutskommuniké för 2002. I sin kommentar till rapporten säger Song Networks koncernchef Tomas Franzén: "Vi har under år 2002 lyckats med att 1, göra Företaget finansiellt starkt genom den lyckade rekonstruktionen, 2, anpassa munnen efter matsäcken och minska Företagets kostnader med mer än 200 MSEK på årsbasis och 3, förbättra Företagets bruttomarginaler från 36,1% till 42,3%. Resultatet av detta ser vi i det fjärde kvartalet där Företaget för första gången i Företagets historia uppvisar ett positivt EBITDA-resultat om 14 MSEK. Företaget står nu starkt och vi ser med tillförsikt an år 2003".

Ekonomisk och verksamhetsöversikt:

	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	HELÅR 2001	HELÅR 2002
Nettoomsättning, (MSEK)	590,2	558,9	580,6	595,4	2 167,8	2 325,0
Oms. tillväxt, jämfört med föregående period, %	-5%	-5%	4%	3%	107%	7%
Bruttomarginal, före avskrivningar, %	40,1%	40,7%	42,0%	42,3%	34,2%	41,3%
Försäljning och administrationskostnader, (SG&A), justerad, i % av omsättningen ³	-48%	-47%	-45%	-40%	-59%	-45%
Resultat före räntor, skatter och avskrivningar (EBITDA), justerad ⁴ , (MSEK)	-47,1	-33,4	-16,4	14,0	-530,7	-82,9
Resultat före räntor, skatter och avskrivningar (EBITDA), justerad ⁵ , %	-8%	-6%	-3%	2%	-24%	-4%
Resultat per aktie, SEK	-202,73	-1 129,02	-210,44	165,34	-1 127,84	-1 376,85
Genomsnittligt antal aktier ⁶	1 658 852	1 658 852	1 658 852	1 658 852	1 618 579	1 658 852

Intäktsfördelning						
- direkta intäkter	53%	56%	57%	55%	43%	55%
- operatörer, återförsäljare och ISPs	21%	23%	23%	28%	33%	24%
- indirekta och andra intäkter	26%	21%	20%	17%	24%	21%

Företagskunder (antal) ⁷	21 186	21 721	22 077	21 826	20 728	21 826
- inkl. direktanslutna kunder	6 338	6 644	6 887	6 779	5 605	6 779
- inkl. hostingkunder	163	168	170	153	148	153
Antal direktanslutna sajter, varav	11 621	12 989	14 275	14 630	10 498	14 630
- fiber	1 344	1 582	1 779	1 867	1 208	1 867
- DSL	5 052	5 722	6 472	6 647	4 355	6 647
- hyrda förbindelser	5 092	5 491	5 828	5 919	4 806	5 919
- radio	133	194	196	197	129	197
Antal anställda, vid periodens utgång	1 007	994	975	786	1 076	786

³ Se fotnot 2.

⁴ Se fotnot 1.

⁵ Se fotnot 1.

⁶ Antal aktier har justerats med hänsyn till den sammanslagning 1:100 som genomfördes den 27 november, 2002.

⁷ Företagskunder inkluderar ej operatörer, återförsäljare och ISPs.



Verksamhetsresultat för helåret 2002:

Den 31 december 2002 hade Företaget 21 826 företagskunder, av vilka 6 779 var direktanslutna till Företagets nätverk genom totalt 14 630 sajter. Detta motsvarar en minskning om 108 direktanslutna kunder från föregående kvartal men en ökning med 1 174 från utgången av 2001. Antalet sajter ökade med 355 från det tredje kvartalet 2002 och med 4 132 från utgången av föregående år. Antalet fibersajter ökade med 88 under kvartalet och uppgår till totalt 1 867. Vid utgången av det fjärde kvartalet 2002 var 6 647 sajter anslutna genom DSL, en ökning om 175 under det fjärde kvartalet 2002. 5 919 sajter var anslutna genom hyrda förbindelser och 197 genom radio. Minskningen av antal kunder beror framför allt på att cirka 200 små web-hosting kunder antingen bytt leverantör eller gått i konkurs.

Företaget fortsatte att framgångsrikt ansluta kunder till sina IP VPN-tjänster. Vid årets utgång hade Song Networks cirka 4 000 aktiva sajter jämfört med cirka 3 500 vid utgången av det tredje kvartalet 2002 eller 1 600 vid utgången av 2001.

Omsättningen för året uppgick till 2 325 MSEK, vilket är en ökning med 7% från föregående år. Sverige svarade för 34% av den totala omsättningen under året, Finland för 28%, Norge för 21% och Danmark för de resterande 17%.

Andelen direkta intäkter ökade kraftigt under året. Direkta intäkter för året uppgick till 55% av totala intäkter jämfört med 43% föregående år. Antalet företagskunder ökade med 1 098 under året och uppgick per årsskiftet till 21 826 att jämföras med 20 728 per årsskiftet 2001.

Bruttomarginalen före avskrivningar förbättrades under året och uppgick till 41,3% för helåret 2002 att jämföras med 34,2% för 2001. Detta är främst på grund av en förbättrad intäktsmix med en större andel direkta intäkter och data.

Justerad EBITDA förbättrades under året från -24% till -4% eller från -531 MSEK till -83 MSEK.

Justerade kostnader för försäljning och administration (SG&A), uppgick till 1 043 MSEK för helåret, eller -45% jämfört med 1 272 MSEK respektive -59% för föregående år.

Jämförelsestörande poster består av en reavinst om 4 198 MSEK främst hänförlig till konverteringen av Företagets obligationslån till aktier. I jämförelsestörande poster ingår även nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar om 5 301 MSEK samt omstruktureringskostnader om 183 MSEK, i huvudsak hänförlig till personal och avsättningar för outnyttjade kontorsytor.

Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto, uppgick till 120 MSEK jämfört med -63 MSEK föregående år. Nettoresultat vid försäljning av dotterbolag med betydande skattemässiga underskott ingår med 132 MSEK.

Finansiella poster, netto uppgick till -175 MSEK, jämfört med -343 MSEK föregående år. Det förbättrade finansnettot kan i huvudsak förklaras av en betydande valutakursvinst hänförlig till Företagets obligationslån i USD och EUR fram tills dess att ackordsbeslutet vann laga



kraft den 13 december 2002 samt att Företaget dessutom, enligt rekonstruktionsavtalet, endast belastats med räntekostnader på motsvarande lån fram till den 10 oktober 2002.

Nettoreultatet för 2002 uppgick till –2 284 MSEK jämfört med –1 825 MSEK föregående år.

I september lanserades ett kostnadsbesparingsprogram för att säkerställa att Företaget når sina uppsatta mål. Besparingsprogrammet väntas generera en årlig besparing om cirka 120-130 MSEK. Besparingarna väntas ge full effekt första kvartalet 2003. Totalt i organisationen blev 150 personer överflödiga. Besparingsprogrammet medförde kostnader av engångskaraktär för uppsägning av personal och uthyrt kontorsytor, uppgående totalt till 183 MSEK.

Investeringar i anläggningstillgångar under året uppgick till 381 MSEK. Detta är något lägre än prognoserna för helåret 2002 om 400-450 MSEK. Under året har materiella anläggningstillgångar skrivits ned med 4 052 MSEK. Nedskrivningar har skett till bedömt nyttjandevärde, beräknat som det diskonterade nuvärdet av förväntat framtida kassaflöde. Ackumulerat anskaffningsvärde i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 858 MSEK och planenligt restvärde till 1 228 MSEK.

Koncernens egna kapital per 31 december uppgick till 765 MSEK. Det egna kapitalet återställdes under fjärde kvartalet från –204 MSEK vid utgången av det tredje kvartalet genom att Företagets obligationer konverterades till aktier. Det egna kapitalet kommer i början av 2003 att öka ytterligare till följd av genomförda emissioner av aktier och konvertibla skuldebrev. Se avsnitt om Finansiell rekonstruktion.

Verksamhetsresultat för fjärde kvartalet 2002:

Omsättning för fjärde kvartalet 2002 ökade med 3% jämfört med föregående kvartal och minskade med 4% jämfört med samma period föregående år. Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 595 MSEK.

Andelen direkta intäkter minskade från föregående kvartal och utgjorde 55% av totala intäkter det fjärde kvartalet 2002, jämfört med 57% det tredje kvartalet 2002. Detta beror i huvudsak på minskade intäkter från Hosting. Operatörer, återförsäljare och ISPs stod för 28% av totala intäkter och indirekta och andra intäkter stod för de återstående 17%. Ökningen av intäkter från operatörer, återförsäljare och ISPs är helt hänförlig till ökade intäkter från operatörer avseende voice.

Intäkter från data och Internet uppgick till 40% av totala intäkter fjärde kvartalet 2002, eller 239 MSEK jämfört med 247 MSEK det tredje kvartalet 2002. Minskningen är hänförlig till minskade intäkter från Hosting.

Intäktsfördelningen per land visar att Sverige svarade för 33% av totala intäkter det fjärde kvartalet 2002, Finland svarade för 27%, Norge för 22% och Danmark för 18%.

Bruttomarginalen före avskrivningar förbättrades endast marginellt under perioden och uppgick till 42,3% jämfört med 42,0% föregående kvartal. Ökningen är lägre än planerat, vilket främst beror på den minskade andelen intäkter från Hosting-tjänster med hög marginal samt ökade intäkter från operatörer avseende voice med låga marginaler. Ökningen om 0,3% har dock kunnat åstadkommas genom ökad användning av eget nät relativt inhyrt nät.



Justerade kostnader för försäljning och administration (SG&A) förbättrades till 238 MSEK för fjärde kvartalet 2002, jämfört med 260 MSEK för tredje kvartalet 2002. Som andel av intäkterna uppgick justerad SG&A till 40% jämfört med 45% föregående kvartal.

Song Networks nådde break-even för justerad EBITDA för fjärde kvartalet. Justerad EBITDA-marginal, förbättrades till 2% det fjärde kvartalet 2002 från -3% det tredje kvartalet 2002 och speglar en förbättring av justerad EBITDA från -16 MSEK till 14 MSEK.

Jämförelsestörande poster består av en reavinst om 4 198 MSEK främst hänförlig till konverteringen av Företagets obligationslån till aktier. I Jämförelsestörande poster ingår även en nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar om 3 737 MSEK samt omstruktureringskostnader i huvudsak hänförlig till personal och ökning av tidigare avsättningar för outnyttjade kontorsytor om 64 MSEK.

Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto, uppgick till 9 MSEK jämfört med 126 MSEK föregående kvartal. I Övriga rörelseintäkter/kostnader för tredje kvartalet 2002 ingår nettoresultat vid försäljning av dotterbolag med betydande skattemässiga underskott om 126 MSEK.

Finansiella poster, netto för perioden, uppgick till 50 MSEK, jämfört med -186 MSEK föregående kvartal, främst på grund av en betydande valutavinst hänförlig till Företagets obligationslån i USD och EUR fram tills dess att ackordsbeslutet vann laga kraft den 13 december, 2002. Företaget har dessutom, enligt rekonstruktionsavtalet, endast belastats med räntekostnader på motsvarande lån fram till den 10 oktober 2002.

Nettoresultatet för fjärde kvartalet 2002 uppgick till 274 MSEK jämfört med -349 MSEK det tredje kvartalet 2002.

Investeringar i anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2002 uppgick till 81 MSEK, jämfört med 43 MSEK under det tredje kvartalet 2002.

Song Networks hade vid utgången av det fjärde kvartalet 2002, 786 anställda, en minskning från 975 vid utgången av tredje kvartalet 2002.

Moderbolaget:

Moderbolaget Song Networks Holding AB:s intäkter för året uppgick till 0 MSEK, jämfört med 0 MSEK 2001. Resultatet före skatt uppgick till -4 661 MSEK, jämfört med -60 MSEK 2001. I resultatet ingår nedskrivning av aktier i dotterbolaget Song Networks N.V. med -4 525 MSEK. Under året gjordes investeringar för 0 MSEK jämfört med 0 MSEK 2001. Moderbolagets likvida medel uppgick till 24 MSEK vid årets slut jämfört med 182 MSEK vid utgången av 2001. Moderbolaget hade vid årets utgång 13 anställda, jämfört med 0 anställda 2001.

Viktiga händelser under året:

Finansiell rekonstruktion



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. Den 13 augusti sade Song upp detta avtal. 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. Företaget och kommittén utvärderade ett antal potentiella rekonstruktionsalternativ.

Den 9 oktober tillkännagav Song Networks Holding AB att ett avtal tecknats med en ad hoc-kommitté av obligationsinnehavare, Vattenfall AB och Stena Adactum AB avseende en omstrukturerings- och investeringsplan för Företaget, enligt nedan.

Song Networks finansiella rekonstruktion innefattar ett flertal moment, som syftar till att dels stärka Songs finansiella ställning, dels täcka bedömt kapitalbehov tills dess att verksamheten förväntas generera positivt kassaflöde. Den Extra Bolagsstämman beslutade dessutom om sammanläggning av aktier med villkoren 1:100, innebärande att varje hundratal aktier läggs samman till en aktie med 100 gånger högre nominellt belopp än de gamla aktierna. Aktierna handlas med det nya nominella beloppet sedan den 25 november 2002.

Som en del i rekonstruktionen har Song genomfört två nyemissioner med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna. Den Extra Bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att emittera dels högst 3 732 417 stamaktier ("Aktieemissionen"), dels konvertibla skuldförbindelser med ett totalt nominellt belopp om högst 82 942 000 SEK ("Konvertibelemissionen"). Avstämningsdagen för deltagande i de båda emissionerna var den 16 december 2002.

Följande emissioner genomfördes därmed:

- Riktad aktieemission till Vattenfall och Stena om totalt 300 MSEK.
- Riktad emission av konvertibla skuldförbindelser till Stena om nominellt 15 MSEK.
- Företrädesemission av aktier till befintliga aktieägare om cirka 97 MSEK.
- Företrädesemission av konvertibla skuldförbindelser till befintliga aktieägare om cirka nominellt 83 MSEK.

Genom emissionerna tillförs Företaget totalt cirka 495 MSEK i likvida medel, före avdrag för emissionskostnader.

Utöver dessa transaktioner har en riktad nyemission till Vattenfall om 100 MSEK genomförts, vilket motsvarar vad Song betalar för Arrowhead.

Efter samtliga moment i rekonstruktionen kan Song, vid full anslutning och efter full konvertering av konvertibla skuldförbindelser, ha ökat antalet aktier från 1 658 852 till maximalt 58 298 061 aktier.

Efter genomförd rekonstruktion och under förutsättning att denna genomförs enligt plan och de konvertibla skuldförbindelserna konverteras till stamaktier kommer aktieägandet i Song att vara fördelat enligt följande:

Före detta obligationsinnehavare	60,0%
Vattenfall	19,8%
Stena	7,3%



Aktieägare vid rekonstruktionens början 12,9%

Per den 31 januari 2003 var 55% av aktieägandet i Song, enligt Värdepapperscentralen, VPC, fördelat enligt nedan. Ägarandelen är beräknad på det för tillfället utestående antalet aktier, cirka 47 miljoner, det vill säga innan full konvertering av Songs obligationer genomförts.

Vattenfall	24%
Royal Skandia Life	11%
Stena Adactum	11%
Handelsbanken	5%
JP Morgan	4%

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 21 november meddelade Song Networks Holding AB att Borgenärssammanträde i Nederländerna genomförts och borgenärerna röstat för den tidigare meddelade rekonstruktionsplanen (Akkoord) för Song Networks Holding AB:s holländska dotterbolag Song Networks N.V..

Den 5 december meddelar Song Networks Holding AB att Distriktsdomstolen i Amsterdam fattat ett bifallande slutligt ackordsbeslut rörande det helägda dotterbolaget Song Networks N.V.. Ackordsbeslutet vann laga kraft den 13 december 2002.

Den 9 december meddelar Song Networks Holding AB att Företagets planerade nyemission av aktier nu planenligt är fullt garanterad. Garantin ställs av ett konsortium bestående av Stena Adactum AB, Dunross & Co AB samt Adolf Lundin.

Det omstrukturerade Song Networks blir ett i det närmaste skuldfritt bolag och fullt finansierat tills dess att positivt kassaflöde nås under andra kvartalet 2004. Med nya starka ägare och ett utvidgat nätverk kommer Song Networks att vara väl positionerat och kunna fortsätta fokusera på utveckling av kvalitetstjänster till kund.

Kund- och samarbetsavtal

Under året slöts ett antal viktiga kundavtal. Bland annat träffade Song Networks och det danska börsnoterade bolaget Jysk (Jysk Sengetojslager A/S) i mars ett avtal som sträcker sig över 3 år där Song Networks skall ansluta 178 etableringar genom ett IP VPN. Jysk, tidigare känt som Jysk Sengetojslager, finns på fler än 80 platser i Danmark, inkluderat butiker, lager och kontor samt på 98 platser i Sverige, varav 95 är butiker och lager. Samtliga av dessa 178 etableringar är inne i en process av att byta datakommunikationsnät vilket kommer levereras från Song Networks A/S. Lösningen för Jysk är en IP VPN-lösning i Song Networks nät som använder MPLS-teknik (Multi Protocol Label Switching), vilket tillåter obegränsad kapacitetsanvändande. Lösningen är anpassad för uppkopplingar i samband med distansarbete och för resande personal så att inte säkerheten i nätet äventyras.

I juni meddelade Song Networks att Song Networks A/S i Danmark och Jysk tecknat ett treårsavtal om en IP VPN-lösning. Förutom de 178 ställen runt om i Danmark och Sverige



som anslöts tidigare, har Jysk avtalat om att ansluta 51 ställen i Norge och 30 i Finland till Song Networks datakommunikationsnät.

Den 6 juni meddelade Song Networks att det svenska dotterbolaget, tecknat ett avtal med Scandic Hotels om leverans av datakommunikation. Avtalets värde är cirka 30 MSEK över 3,5 år. Lösningen omfattar 136 av Scandic Hotels hotell och kontor i Norden och Baltikum. Avtalet är Song Networks största för datakommunikation i Sverige. Scandic Hotels, en av Song Networks större telefonikunder, har valt att utöka samarbetet med att investera i ett nytt datanät (WAN – Wide Area Network) som förbättrar kommunikationen mellan de 136 hotell och kontor som omfattas av avtalet. Ett av kraven i upphandlingen var att leverantören kunde ta ett helhetsåtagande för datakommunikationen. Lösningen som hotellkoncernen köpt bygger på Song Networks IP VPN-tjänst vilken levereras över Song Networks egna nordiska bredbandsnät och som ger kunden hög kapacitet, tillgänglighet och säkerhet i sin datakommunikation. I avtalet finns en option att utöka antalet tjänster med bl a SoHo Services (VPN med säker uppkoppling för personal som vill nå Scandic Hotels nät från hemmet eller under resor). Datanätet stödjer också andra tjänster som exempelvis videokonferens.

Den 27 augusti meddelade 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. Helhetsåtagandet i lösningen innebär att Fritidsresegruppen förutom mer kapacitet och tillgänglighet får hög säkerhet i sin datakommunikation.

Den 24 oktober meddelade Song Networks Holding AB att det svenska dotterbolaget i samarbete med en mobiloperatör och en växelleverantör levererar en telefonilösning 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 telefonilösning 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.

Den 18 december meddelade Song att Toyota i Sverige stärker återförsäljarledet med hjälp av Song Networks. Det svenska dotterbolaget Song Networks Svenska AB har tecknat avtal med Toyota Sweden AB om leverans av datakommunikation. Toyotas huvudkontor, återförsäljare och serviceverkstäder kopplas samman i ett privat nätverk med Song Networks IP VPN-tjänst. Över nätverket får de anslutna kontoren åtkomst till Toyotas centrala IT-system och en fast anslutning till Internet. Avtalet löper över 3 år och värdet för Song Networks är cirka 20 MSEK. Toyotas svenska återförsäljare och serviceverkstäder var tidigare anslutna till nätverket över uppringda förbindelser. Efter migrationen till Song Networks IP VPN-lösning får de anslutna kontoren en fast koppling till Toyotas nätverk och därmed förbättrad tillgänglighet och kraftigt utökad kapacitet. Kommunikationslösningen stärker Toyotas återförsäljarled genom effektivare informationshantering mellan de lokala återförsäljarna och huvudkontoret. Lösningen kompletteras med en backuptjänst för Toyotas lokala serverpark som ansluts via IP VPN-nätet. Informationen lagras på bandmedia i Songs



datacenter, vilket uppfyller de högsta kraven kring fysisk IT-säkerhet. Med tjänsten Remote Backup effektiviserar Toyota backuprutinerna avseende löpande administration och underhåll av utrustning - och säkerställer dessutom möjligheten att vid behov återskapa förlorad information.

Lednings- och organisationsförändringar

Den 7 mars meddelade Företaget att Tomas Franzén utsetts till ny koncernchef med tillträde den 1 april 2002.

Den 25 juni meddelade Song Networks organisationsförändringar i Sverige och i Norge för ökat fokus på synergier och för att uppnå ytterligare effektivitet i koncernen. För att säkerställa en kraftfull närvaro på den lokala marknaden och samtidigt dra nytta av den nordiska marknadsfördelen och möjliga stordriftsfördelar inom koncernen genomförs vissa organisationsförändringar i Sverige och i Norge. Kostnadsbesparingar görs främst inom försäljnings- och administrationskostnader, inklusive personal. Denna omstrukturering förväntas generera en årlig besparing uppgående till cirka 19 MSEK och omstruktureringsskostnader avseende vidtagna åtgärder uppgick till cirka 10 MSEK under det andra kvartalet. Totalt blev cirka 30 anställda övertaliga i den norska och den svenska organisationen. Genom det besparingsprogram som lanserades i september blev ytterligare 150 personer övertaliga.

Den 20 juni meddelade Song Networks ändring av styrelsesammansättningen. Lars Windfeldt avgick som styrelseordförande och lämnade styrelsen för Song Networks Holding AB och ersattes med Lars Grönberg.

Som del av Företagets övergripande omstrukturerings- och besparingsprogram som presenterades i september meddelade Song Networks även ledningsförändringar. Tomas Franzén, koncernchef för Song Networks, tog även rollen som VD för det svenska dotterbolaget, Song Networks Svenska AB, från och med den 1 oktober 2002. Företagets vice koncernchef, Ari-Jussi Knaapila, tog även positionen som VD för det finska dotterbolaget. VD:n för den svenska dotterbolaget, Peter Lövgren, lämnade det svenska dotterbolaget och Olli Nuuttila, tillförordnad VD för Song Networks i Finland, återgick till sin position som Försäljningsdirektör och vice VD för Song Networks i Finland. Samtidigt beslutade sig Liia Nõu, CFO för Song Networks Holding AB, för att från och med den 1 oktober 2002 lämna Företaget för nya utmaningar.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Song Networks Holding AB hölls den 17 april. Aktieägarna beslutade bland annat att punkt 5 i bolagsordningen skulle ges ny lydelse innebärande att Företagets aktiekapital skall uppgå till lägst 8 MSEK och högst 32 MSEK.

En extra bolagsstämma i Song Networks den 11 november beslutade om en finansiell rekonstruktion av Song Networks i enlighet med styrelsens förslag. Dessa beslut innebar ändringar av bolagsordningen och emissioner av aktier och konvertibla skuldebrev, vilket beskrivs närmare i pressmeddelande av den 11 november.



Övrigt

Den 8 januari meddelade Song Networks att man köper norska Enitels internationella fibernät, Europaringen, från Enitels konkursbo. Song Networks kan därmed koppla samman sitt egna nordiska fibernät som idag binder samman de flesta större tätorter i Norden med England, Nederländerna och Tyskland. Song Networks tog över ett nät som var driftsatt till en kapacitet på 20 Gbps och med möjlighet att öka denna kapacitet till 160 Gbps i existerande utrustning. Fiberavtalet är ett fiberpar köpt som en så kallad IRU-avtal på 15 år.

Den 9 april meddelade Företaget att det finska dotterbolagets kundtjänst blivit vald till Help Desk of the Year 2002 av Help Desk Institute Nordic Oy som årligen delar ut detta pris. I motiveringen till utnämningen av Song Networks kundtjänst nämndes följande styrkor: klar strategi, kunddrivna mål och intern implementation, utmärkta processer, värdebaserad ledning och utmärkta kundresultat.

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

Som beskrivits i Song Networks Holding AB:s prospekt för den pågående nyemissionen har Song Networks Svenska AB en tvist med Skanska Fastigheter Stockholm AB angående ett hyresavtal för en fastighet i Liljeholmen. I januari 2002 sa Song upp kontraktet för lokalen. Song har erlagt respektive deponerat hyra under uppsägningstiden. Skanska har inte godtagit Songs uppsägning. Song har i ansökan om stämning som inkom till Stockholms tingsrätt den 23 december 2002 begärt att få uppsägningens giltighet rättsligt prövad. Utöver tvisten om kontraktets giltighet föreligger också tvister om bl a lokalens storlek m m. Till dess att frågorna har prövats rättsligt avser Song att deponera hyrorna.

På grund av tvisterna har Song hittills deponerat hyror för ca 10 MSEK hos Länsstyrelsen. Skanska har i syfte att få ut dessa deponerade medel fört denna tvist till Stockholms tingsrätt. I Skanskas ansökan om stämning till Stockholms tingsrätt, vilken inkom den 27 december 2002, yrkar Skanska även att tingsrätten skall fastställa att hyresförhållandet består samt att Song skall betala hyra. I händelse av att Song fullt ut vinner tvisten mot Skanska avseende kontraktets giltighet skall hyra inte betalas för lokalen efter den 1 november 2002. Om Song vinner framgång i övriga delar av tvisten kan Song också lyfta de deponerade medlen. I händelse av att Song förlorar tvisten får det följande ekonomiska konsekvenser för Song.

Resultatpåverkan

Song har i balansräkningen per den 31 december 2002 en hyresreserv som avser hela 2003 och andra kvartalet 2004. Därefter kommer resultatet att påverkas med ca 10 MSEK/kvartal fram till dess att kontraktet löper ut i slutet av september 2009. I den mån lokalen kan hyras ut eller att Song väljer att använda lokalen för eget bruk i takt med att andra kontrakt löper ut minskas Songs totala hyreskostnader.



Kassaflödespåverkan

Song avser att fortsätta erlagga hyra genom deponering och detta påverkar kassaflödet negativt med ca 38 MSEK/år fram tills dess tvisten är löst.

Finansiering:

Per den 31 december 2002, hade Företaget totalt 266 MSEK i likvida medel (inklusive pantsatta medel) jämfört med 356 MSEK den 30 september 2002. Song Networks har tillgång till en bankfacilitet om maximalt 200 MSEK, varav outnyttjad del uppgår till 128 MSEK. 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 55 MSEK hänförliga till den löpande verksamheten.

Företagets likvida medel (inklusive pantsatta medel) uppgick per den 6 februari 2003 till 599 MSEK. Vid denna tidpunkt hade ingen del av bankfaciliteten utnyttjats.

Per den 31 december 2002 fanns 24 MSEK av Företagets likvida medel i Song Networks Holding AB.

Händelser efter periodens utgång:

Den 7 januari, 2003, meddelar Song Networks Holding AB att konvertibellånet om 82,9 MSEK är fullt garanterad, utöver den tidigare garanterade och pågående nyemissionen av aktier. Garantin ställs av ett konsortium lett av Öhman Fondkommission.

Den 10 januari, 2003, meddelar Song Networks Holding AB att konverteringen av obligationslån till nya aktier fortskrider enligt plan. Under den första anmälningsperioden lämnade obligationsinnehavare representerande 84% av de utestående obligationslånen, utgivna av det helägda dotterbolaget Song Networks N.V., in sina obligationer för utbyte mot nyemitterade aktier i Song Networks Holding AB. De inlösta lånen motsvarar en skuld om totalt 3,6 miljarder SEK. Resterande obligationer kan lösas in under någon av de teckningsperioder som löper fram till den 2 maj 2003. De obligationer som inte lösts in senast detta datum förfaller utan rätt till utbyte mot aktier.

Som meddelats tidigare förvärvade Song Networks Holding AB den 10 januari samtliga aktier i Arrowhead AB från Vattenfall AB för 100 MSEK. Samtidigt tecknade Vattenfall AB nya stamaktier i Song Networks Holding AB för sammanlagt 100 MSEK.

Den 23 januari, 2003, meddelar Song Networks Holding AB att de kontantemissioner som utgör en del av Företagets finansiella rekonstruktion har genomförts som planerat. Den 17 januari avslutades Songs två samtidiga företrädesemissioner. Aktieemissionen om cirka 97 MSEK tecknades till cirka 90% eller 88 MSEK och konvertibelemissionen om cirka 83 MSEK tecknades till cirka 70% eller 58 MSEK. De två emissionerna är, såsom tidigare meddelats, garanterade, varför resterande aktier respektive konvertibler kommer att tilldelas garanterna. Genom emissionerna tillförs Företaget totalt cirka 495 MSEK i likvida medel, före avdrag för emissionskostnader. I och med kontantemissionerna är rekonstruktionen i allt väsentligt genomförd och Song är därmed näst intill skuldfritt. Emitterade konvertibler kommer att noteras på Stockholmsbörsen.



Den 13 februari 2003 meddelade Song Networks att efter utgången av den andra anmälningsperioden för utbyte av obligationer mot nyemitterade aktier i Song Networks, utestår cirka 3,5% av de obligationer som inte innehas av Song Networks. De hittills inlämnade obligationerna, tillsammans med de obligationer som innehas av Song Networks motsvarar en skuld om totalt cirka 4,8 miljarder SEK.

Framtida utsikter:

Företaget uppskattar att intäkter för helåret 2003 kommer att uppgå till 2,6 miljarder SEK, och Företaget förväntar sig även att generera ett väsentligt positivt EBITDA för helåret 2003, som uppgavs i rapporten för tredje kvartalet 2002. Positivt kassaflöde förväntas nås under andra kvartalet 2004.

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 så att kostnaden i första kvartalet 2003 når en nivå om 230 MSEK. Nivån för SG&A på kombinerad basis med Arrowhead förväntas bli cirka 245 MSEK per kvartal.

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

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.

Förslag till behandling av resultat:

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2002.

Övrigt:

Företagets årsredovisning för år 2002 kommer att finnas tillgänglig på Song Networks kontor i slutet av mars på adress: Gustav III:s Boulevard 18, Box 712, 169 27 Solna. Årsredovisningen och kvartalsrapporterna finns även tillgängliga på vår hemsida: www.songnetworks.net

Kvartalsrapport för första kvartalet 2003 kommer att offentliggöras den 7 maj 2003.

Song Networks kommer att hålla en telefonkonferens den 14 februari kl. 15.00, CET, för att presentera utvecklingen under det fjärde kvartalet 2002 och svara på frågor. Presentationen genomförs av Tomas Franzén (koncernchef). Telefonnummer: UK +44 (0) 20 7162 0125 och US +1 334 323 6203 (toll free).

Uppge: Song Networks

Från och med den 14 februari direkt efter telefonkonferensen, till och med den 19 februari, kommer det att vara möjligt att lyssna på en inspelad version av telefonkonferensen.



Telefonnummer: UK +44 (0) 20 8288 4459, kod 658062, US +1 334 323 6222 (toll free), kod 658062.

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

Stockholm 14 februari, 2003

För styrelsen i Song Networks Holding AB

Tomas Franzén, CEO

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 800 anställda. Huvudkontoret finns i Stockholm och Företaget 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.



Koncernens resultaträkning⁸

	3 månader		12 månader	
	1 oktober – 31 december		1 januari – 31 december	
	2001	2002	2001	2002
	SEK '000	SEK '000	SEK '000	SEK '000
Nettoomsättning	621 032	595 385	2 167 808	2 325 043
Kostnader för sålda tjänster	-502 607	-423 794	-1 709 912	-1 752 908
Bruttoresultat	118 425	171 591	457 896	572 135
Bruttomarginal, %	19,07%	28,82%	21,12%	24,61%
Bruttomarginal före avskrivningar, %	36,11%	42,26%	34,19%	41,28%
Försäljningskostnader	-140 839	-111 796	-435 599	-379 813
Administrationskostnader	-316 439	-208 936	-1 227 614	-1 107 280
S:a administrativa kostnader	-457 278	-320 732	-1 663 213	-1 487 093
Jämförelsestörande poster	-56 223	396 687	-214 594	-1 285 522
Övriga rörelseintäkter/ kostnader, netto	-43 938	9 498	-63 194	120 364
Andelar i intresseföretags resultat	-1 158	-32 499	-9 266	-28 322
Rörelseresultat	-440 172	224 545	-1 492 371	-2 108 438
Finansiella poster, netto	-58 159	49 729	-343 174	-175 170
Resultat före skatt	-498 331	274 274	-1 835 545	-2 283 608
Skatt på periodens resultat	13 921	-2	10 051	-387
Periodens resultat	-484 410	274 272	-1 825 494	-2 283 995
Avskrivningar/ nedskrivningar ingår i rörelseresultatet	-213 533	-3 899 747	-711 389	-6 136 229
Investeringar, fibernät och utrustning	595 978	81 010	2 697 810	380 506
Investeringar, dotterbolag/ intressebolag	3 099	-	752 233	-16 000
Aktiedata^{9 10 11}				
Resultat per aktie	-292,02	165,34	-1 127,84	-1 376,85
Resultat per aktie efter full utspädning	-292,02	8,26	-1 127,84	-1 376,85
Genomsnittligt antal aktier	1 658 852	1 658 852	1 618 579	1 658 852
Antal aktier vid periodens utgång	1 658 852	1 658 852	1 658 852	1 658 852
Antal aktier efter full utspädning	1 806 408	58 362 890	1 806 408	58 362 890
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	1 806 408	33 189 908	1 766 135	9 590 238

⁸ All finansiell data presenteras i enlighet med svenska redovisningsprinciper, vilka är oförändrade sedan senaste årsredovisningen.

⁹ Antal aktier har justerats med hänsyn till den sammanläggning 1:100 som genomfördes den 27 november, 2002.

¹⁰ I enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr. 18 ger potentiella stamaktier upphov till utspädningseffekt endast då konvertering medför ett försämrat resultat per aktie.

¹¹ Samtliga aktier som kan komma att registreras till följd av konvertering av obligationslån, nyemissioner och konvertibla skuldebrev betraktas som potentiella stamaktier fr o m den 11 november 2002, d v s datum för bolagsstämma då dessa åtgärder beslutades.



Koncernens balansräkning

	31 december	31 december
	2001	2002
	SEK '000	SEK '000
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar:		
Immateriella anläggningstillgångar	1 393 783	49 350
Materiella anläggningstillgångar	5 624 736	1 227 569
Finansiella anläggningstillgångar	239 782	43 938
Summa anläggningstillgångar	7 258 301	1 320 857
Omsättningstillgångar:		
Varulager m m	31 474	26 190
Kortfristiga fordringar	1 339 844	806 486
Kortfristiga placeringar	945 856	-
Kassa och bank	498 121	265 751
Summa omsättningstillgångar	2 815 295	1 098 427
SUMMA TILLGÅNGAR	10 073 596	2 419 284
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital:		
Bundet eget kapital	5 374 896	6 110 878
Ansamlad förlust	-3 089 807	-5 345 780
Summa eget kapital¹²	2 285 089	765 098
Avsättningar	258 757	212 763
Långfristiga skulder	5 569 891	35 482
Kortfristiga skulder	1 959 859	1 405 941
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	10 073 596	2 419 284

¹² Förändringen av eget kapital i koncernen förklaras i specifikation på sid. 16.



Koncernens kassaflödesanalys

	3 månader		12 månader	
	1 oktober – 31 december		1 januari – 31 december	
	2001 SEK '000	2002 SEK '000	2001 SEK '000	2002 SEK '000
Resultat efter finansiella poster	-498 331	274 274	-1 835 545	-2 283 608
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	188 271	-300 973	809 414	1 622 777
Räntor, netto	66 882	-19 931	136 494	254 435
Förändringar i rörelsekapital	491 119	181 505	515 946	111 695
Kassaflöde från den löpande verksamheten	247 941	134 875	-373 691	-294 701
Förvärv av dotterföretag/ intresseföretag	-17 854	-	-610 609	-59 000
Försäljning av dotterföretag/ intresseföretag	-3 188	6 389	-3 188	132 508
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-865 740	-80 675	-2 899 254	-705 683
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-886 782	-74 286	-3 513 051	-632 175
Nyemission och övriga kapitalförändringar	1 009	29	17 302	-
Upptagna lån, netto	-824	-23 468	1 519 118	61 061
Placeringar i obligationer, netto	192 744	-	1 047 202	900 355
Finansiell rekonstruktion	-	-127 644	-	-266 646
Övrigt	24 703	-	496 637	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	217 632	-151 083	3 080 259	694 770
Periodens kassaflöde	-421 209	-90 494	-806 483	-232 106
Likvida medel vid periodens början	949 195	355 882	1 316 000	498 121
Kursdifferenser i likvida medel	-29 865	363	-11 396	-264
Likvida medel vid periodens slut	498 121	265 751	498 121	265 751

Förändring av eget kapital i koncernen (SEK '000)

Eget kapital vid periodens ingång, 2002-01-01	2 285 089
Pågående nyemission	702 595
Omräkningsdifferens, netto	61 409
Periodens resultat	-2 283 995
Eget kapital vid periodens utgång, 2002-12-31	765 098



Totala likvida tillgångar inklusive räntebärande placeringar

	31 dec 2001 (SEK '000)	31 dec 2002 (SEK '000)
Kassa och bank	498 121	265 751
Kortfristiga placeringar	780 408	-
Spärrade medel avseende räntebetalningar (ingår i Kortfristiga placeringar)	165 448	-
Summa	1 443 977	265 751
Outnyttjad bankfacilitet	300 000	128 263
Total	1 743 977	394 014
I Kassa och bank ingår:		
pantsatta medel	81 697	54 966
utnyttjad bankfacilitet	-	71 737

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