



NextGenTel

Kvartalsrapport 3.kvartal 2003

Interim Report 3rd Quarter 2003

3.kvartalsrapport 2003 / 3rd Quarter 2003 Report

NextGenTel opplevde en sterk vekst i antall aktive linjer i tredje kvartal i tråd med trenden fra foregående kvartaler. Dette førte til en positiv resultatutvikling hvor selskapet beveger seg mot en positiv EBIT og kontantstrøm.

- Omsetningen i tredje kvartal 2003 økte til MNOK 76,1 (+96%), opp fra MNOK 38,8 i tredje kvartal 2002.
- EBITDA i tredje kvartal 2003 økte til MNOK 13,0 fra et tap på MNOK 7,0 i tredje kvartal 2002.
- NextGenTel hadde 55.000 aktive linjer ved utgangen av tredje kvartal 2003, opp fra 25.900 ved utgangen av tredje kvartal 2002.
- ARPU, eksklusive etableringsinntekter var NOK 409 i tredje kvartal 2003, en reduksjon fra NOK 451 i tredje kvartal 2002.

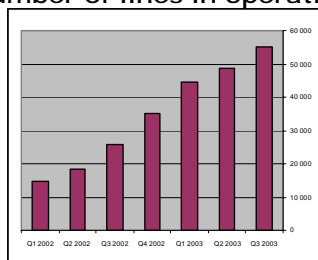
Markedsutvikling

NextGenTel fikk i tredje kvartal en netto tilvekst på 6.500 antall aktive linjer, og totalt 55.000 ved utgangen av tredje kvartal. Veksten fra tredje kvartal 2002 var på 112%.

Tredje kvartal er styrket av et godt tilsig av kunder som resultat av markeds kampanjer mot ulike segmenter.

NextGenTel inngikk i tredje kvartal en del større bedriftskontrakter, bl.a. med Oslo kommune, Norsk Hydro, Sparebank 1 Vest, Cap Gemini Ernst & Young, EuroPark og Egon.

**Antall aktive linjer /
Number of lines in operation**



I august besluttet NextGenTel å redefinere hastighetsklassene innenfor ADSL. Med en gjennomsnittelig økning av nedstrøms hastighetene på 20%, og en uforandret pris, medførte endringene at NextGenTel ytterligere kunne profilere bredbånd med "mer for pengene". Dette ble også kommunisert i en kampanje i 3.kvartal, og som i formspråk understreket at bredbånd nå er i ferd med å bli allemannseie.

I tillegg til dette, lanserte NextGenTel i august også ADSL og SHDSL (sistnevnte kun overfor bedrifter) i geografiske områder som hittil ikke har kunnet få tilgang til selskapets produkter. Produktene inngår i en egen "Alpha"-klasse, og gjøres mulig gjennom en videresalgavtale med Telenor. Alpha-produktene gjør at NextGenTel har utvidet sitt nedslagsfelt med om lag 350.000 – 400.000 potensielle linjer, som kan supplere systemleveranser i geografiske områder der en tidligere ikke har kunnet levere, og kan yte både netteier og videreselgere konkurranse også i øvrige områder i Norge.

Finansiell utvikling

Salgsinntekter

Omsetningen i tredje kvartal 2003 økte til MNOK 76,1, opp fra MNOK 38,8 i tredje kvartal 2002 som tilsvarte en vekst på 96%. Per tredje kvartal økte omsetningen til MNOK 208,4 mot MNOK 96,0 i tilsvarende periode i fjor som representerte en vekst på 117%.

In line with the trend in previous quarters, NextGenTel witnessed a strong growth in lines in operation in the third quarter. This influenced results positively where the company is progressing towards a positive EBIT and cash flow.

- Revenues in the third quarter 2003 increased to MNOK 76,1 (+96%), up from MNOK 38,8 in the third quarter 2002 representing a growth of 96%.
- EBITDA in the third quarter increased to MNOK 13,0, from a loss of MNOK 7,0 in the third quarter 2002.
- NextGenTel had 55.000 lines in operation by the end of third quarter 2003, up from 25.900 by the end of third quarter 2002.
- ARPU, excluding establishment charges, was NOK 409 in the third quarter, down from NOK 451 in the third quarter 2002.

Market development

NextGenTel had in the third quarter a net increase of 6.500 number of lines in operation and a total of 55.000 at the end of the third quarter. The growth in number of lines in operation from the third quarter 2002 was 112%.

As a result of marketing campaigns towards different segments in the market, the third quarter was strengthened by a good uptake of new customers.

NextGenTel entered a number of business contracts in the third quarter including Oslo kommune, Norsk Hydro, Sparebank1 Vest, Cap Gemini Ernst & Young, EuroPark and Egon.

In August, NextGenTel decided to redefine the access capacity classes within the ADSL segment. With an average increase in the downstream capacity of 20% and unchanged tariffs, these changes implied that NextGenTel could profile broadband with "more for the bucks". This was communicated in a campaign in the third quarter which also underlined that broadband now is about to become a mass market product.

In addition to this, NextGenTel in August launched ADSL and SHDSL (only to business subscribers) services in geographic areas which previously didn't have access to the company's services. The products, defined as "Alpha"-class, are made possible through a wholesale agreement with Telenor. The Alpha products implies that NextGenTel has increased its footprint with approximately 350.000 – 400.000 potential lines, which can supplement larger contracts in geographic areas where the company previously couldn't deliver and entail competition to the incumbent and wholesale operators in other parts of Norway.

Financial development

Revenues

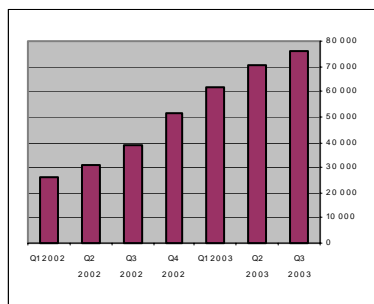
Revenues in the third quarter 2003 increased to MNOK 76,1, up from MNOK 38,8 in the third quarter 2002 representing a growth of 96%. Year to date revenues increased to MNOK 208,4 against MNOK 96,0 in the comparable period last year which represented a growth of 117%.

Abonnementsinntekter utgjorde i tredje kvartal MNOK 64,7 som utgjorde 84% av omsetningen. Dette er en økning fra 79% av omsetningen i tredje kvartal 2002. Årsaken til denne utviklingen er at andre inntektskilder som etableringsinntekter er relativt stabile da dette relaterer seg opptak av nye kunder, mens abonnements- inntekter vokser i takt med kunde- massen. Innholdstjenester viser en voksende trend, men utgjør foreløpig en relativt liten andel av omsetningen.

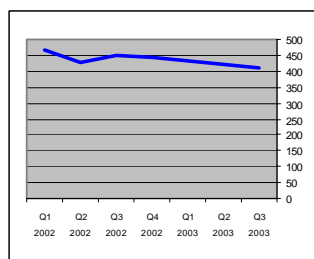
Abonnementsinntekter er på det nåværende tidspunkt det beste parameter for operasjonell utvikling med henblikk på omsetning. Denne viste en vekst på 108% fra tredje kvartal 2002 til tredje kvartal 2003. Antall kunder vokste i den samme perioden med 112% og differansen skyldes en nedgang i gjennomsnittelig abonnementsinntekt per kunde i perioden (ARPU).

ARPU, eksklusive etableringsinntekter, viste en nedgang på 3,5% i tredje kvartal 2003 fra andre kvartal 2003. Dette er på linje med trenden man har opplevd i tidligere perioder.

Omsetning / Revenues (MNOK)



ARPU (NOK)¹



¹ Eksklusive etableringsinntekter / Excluding establishment charges

Subscription fees in the third quarter constituted MNOK 64,7 which comprised 84% of revenues. This is an increase from NOK 79% of revenues in the third quarter 2002. This development is due to relatively stable establishment charges as this relates to uptake of new subscribers, while subscription fees are generated from the total subscriber base. Content services are witnessing a positive trend, but currently comprise a relatively low portion of total revenues.

Subscription fees are the best parameter for the operational development at this stage related to revenues. This witnessed a growth of 108% from the third quarter 2002 to the third quarter 2003. The number of subscribers increased by 112% in the same period and the difference is due to a decrease in the average revenue per user (ARPU).

The ARPU, excluding establishment charges, witnessed a decrease of 3,5% in the third quarter 2003 from the second quarter 2003 and is in line with the trend witnessed in prior periods.

Resultat

Brutto marginen i tredje kvartal 2003 var 52,3% som var opp fra 50,6% i tredje kvartal 2002. Økningen i bruttomarginen er relatert til en lavere varekostnad per kunde som kompenseres nedgangen i inntekten per kunde. Dette er i hovedsak relatert til en bedre utnyttelse og stordrifts- fordeler knyttet til nettverket.

EBITDA marginen ble 17,1% i tredje kvartal 2003 og viste en forbedring fra -18,2% i tredje kvartal 2002. Økningen er hovedsakelig relatert til operasjonelle stordriftsfordeler i tillegg til en høyere bruttomargin i perioden.

Driftskostnadene, eksklusiv avskrivninger, økte med 0,5% fra tredje kvartal 2002 til tredje kvartal 2003. Driftskostnader er holdt på et stabilt nivå gjennom hele 2003, og selskapet har hatt en sterk kostnadsfokus i perioden.

Driftsresultatet viste et underskudd på MNOK 10,5 i tredje kvartal 2003, som var en forbedring fra et underskudd på MNOK 18,6 i tredje kvartal 2002. Selskapet har i perioden hatt større etablerings investeringer, som har resultert i en økning i avskrivningen i 2003. Resultat før skatt viste et underskudd på MNOK 17,6 i tredje kvartal 2003 som var en forbedring fra et underskudd på MNOK 24,8 i tredje kvartal 2002.

Kontantstrøm og balanse

I tredje kvartal 2003 investerte selskapet MNOK 23,6. Investeringene i 2003 er i hovedsak relatert til utstyr til nye kundelinjer. De resterende investeringer relaterer seg i hovedsak til etablering av nye sentraler med de nettverksinvesteringer dette innebærer.

Profit and loss

The gross margin in the third quarter 2003 was 52,3% which up from 50,6% in the third quarter 2002. The increase in the gross margin is related to a lower cost per subscriber which compensates the decline in the average revenues per subscriber. This is mainly related to better utilisation and economies of scale related to the network.

The EBITDA margin was 17,1% in the third quarter and witnessed an improvement from -18,2% in the third quarter 2002. The increase is mainly related to operational economies of scale, in addition to an increase in the gross margin in the period.

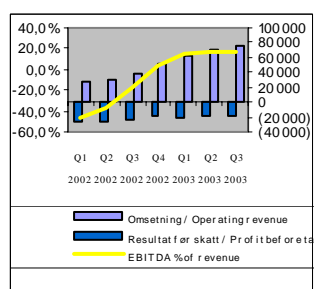
Operating costs, excluding depreciations, increased by 0,5% from the third quarter 2002 to the third quarter 2003. Operating costs has been held at stabile level throughout 2003 as the company have had a tight focus on cost in the period.

Operating profit was reported at a loss of MNOK 10,5 in the third quarter 2003, an improvement from a loss MNOK 18,6 in the third quarter 2002. The company has in the period undertaken larger establishment investments, which has resulted in higher depreciations in 2003. Profit before tax is reported at a loss of MNOK 17,6 in the third quarter 2003, which is an improvement from a loss of MNOK 24,8 in the third quarter 2002.

Cash flow and Balance sheet

In the third quarter 2003 the company invested MNOK 23,6. Investments in 2003 are mainly related to equipment for new customer lines. The remaining investments are mainly related to establishment of new local exchange offices and related network investments.

EBITDA, margin og resultat før skatt / margin and pretax profit



I tredje kvartal ble det også aktivert interne utviklingskostnader på MNOK 3,2 som er relatert til at selskapet foretar en stor andel av utviklingen av systemene med intern kompetanse fremfor å kjøpe dette utenfra. Avskrivinger på aktiverte interne utviklingskostnader var MNOK 1,3 i tredje kvartal.

Netto kontantstrøm var negative med MNOK 5,1 i tredje kvartal, som var en forbedring fra negative MNOK 23,2 i tredje kvartal 2002. Forbedringen relaterer seg til en bedret operasjonell kontantstrøm relatert til stordriftsfordeler samt lavere investeringer i perioden. Selskapet hadde i tredje kvartal 2003 et positivt bidrag fra arbeidskapitalen som relaterer seg til opptak av leverandør gjeld.

Den negative frie kontantstrømmen i tredje kvartal ble finansiert ved opptak av gjeld i forbindelse med leasing av utstyr. Den negative kontantstrømmen i 2003 har blitt finansiert med både langsiktig gjeld og egenkapital.

Netto rentebærende gjeld ved utgangen av perioden var MNOK 206,1, som var en reduksjon fra MNOK 228,6 ved utgangen av tredje kvartal 2002.

Selskapets likviditetssituasjon er anstrengt og flere leverandører belaster NextGenTel for renter.

Selskapet har ved utgangen av tredje kvartal tilgang til en fri kontantbeholdning på MNOK 2,1 og har i tillegg tilgang til en kredittramme på MNOK 20,0. Egenkapitalandelen var ved utgangen av tredje kvartal på 18,1% .

Krav til finansielle forholdstall (Covenants), samt kortsiktig gjeld

NextGenTel har balansemessige krav til finansielle forholdstall (covenants) fra DnB og CSFI. Selskapet er ikke i brudd med kravene fra DnB. CSFI fokuserer på den planlagte introduksjon av selskapet på børs, og bekrefter at CSFI ikke anser NextGenTel for å være i brudd med gjeldende covenants så fremt selskapet gjennomfører sine planer med hensyn på en børsintroduksjon i løpet av 2003.

Kortsiktig leverandørgjeld er MNOK 92,1 pr 30.september 2003. Aldersfordelt saldo viser at MNOK 63 er forfalt, av disse har MNOK 22,3 vært forfalt i mer enn 30 dager. Leverandørgjeld var 146 % høyere enn kundefordringer og 68 % høyere enn totale eiendeler. DnB har etablert bankgarantier til leverandører i størrelsesorden MNOK 23. Kundefordringer var MNOK 34 ved utgangen av 3.kvartal. Gjennomsnittelig utestående var 27 dager.

Utsikter

Det er et økende fokus på bredbånd globalt. Trenden i Europa og Norge er at xDSL er den hurtigst voksende bredbåndsteknologien.

Trendene i det norske bredbåndsmarkedet ble utførlig beskrevet i Nærings- og Handelsdepartementets Bredbåndsmelding som utkom i september. Det forventes en sterk vekst i antall bredbåndssabonnenter i årene som kommer, og hvor xDSL fremstår som den teknologien som vil være dominerende.

In the third quarter the company activated internal development costs of around MNOK 3,2 which is related to that the company undertakes the majority of development of systems internally due to internal expertise. Depreciation related to activated internal development cost was MNOK 1,3 in the third quarter.

Net cash flow was a negative MNOK 5,1 in the third quarter, which was an improvement from MNOK 23,2 in the third quarter 2002. The improvements are related to an improved operational cash flow related to economies of scale and lower investments. The company had a positive contribution from working capital in the third quarter related to an increase in short term debt to suppliers.

The negative cash flow in the third quarter was financed by an increase in long term debt related to leasing of equipment. So far in 2003 the negative cash flow has been financed by both long term debt and equity.

Net interest bearing debt by the end of the third quarter was MNOK 206,1, which was a deduction from MNOK 228,6 by the end of the third quarter 2002.

The cash situation is strained and NextGenTel is currently charged interest from several suppliers.

The company has by the end of the third quarter a free cash of MNOK 2,1 and have in addition access to a short term credit line of MNOK 20,0. The equity ratio at the end of the third quarter was 18,1%.

Financial Covenants and short term debt

NextGenTel has financial covenants related to the balance sheet from DnB and CSFI. The Company is not in breach with the current financial covenants from DnB. CSFI is focusing on the planned IPO, and confirms that CSFI not regard NextGenTel to be in breach with covenants established to date if the company implements its IPO by year end 2003.

Trade payables of short term debt are mNOK 92,1 as per September 30, 2003. Aging analysis shows that MNOK 63 are overdue, of these MNOK 22,3 have been due for more than 30 days. Trade payables were 146 % higher than trade receivables and 68 % higher than total current asset. DnB has issued bank guarantees related to suppliers amounting to MNOK 23. The trade receivables are at MNOK 34 at end of Q3-2003 with a DSO of 27 days.

Outlook

There is an increasing focus on the broadband market globally. The trend in Europe and in Norway is that xDSL is increasing its markets share in terms of broadband technology related to cable and other broadband technologies.

The trends in the Norwegian broadband market were described in detailed in a report from the Ministry of Trade and Industry which was released in September. A strong growth in broadband subscribers is expected in the coming years where xDSL is expected to become the dominating technology.

Aksjonærforhold

Det er planlagt å gjennomføre en rettet kapitalutvidelse mot eksisterende aksjonærer og TV2 Invest i november. NextGenTel ser det som positivt å få TV2 Invest som eier ved at dette kan medføre samarbeidsgevinster på lengre sikt med henblikk på utvikling av multimediatjenester.

NextGenTel har til hensikt å bli børsnotert på Oslo Børs i løpet av fjerde kvartal 2003 hvor man også ønsker å gjøre en emisjon og spredningssalg. Denne prosessen går som planlagt og selskapet arbeider for at denne skal være gjennomført før årsskiftet.

Shareholder matters

It is planned to have a directed equity issue towards existing shareholders and TV2 Invest in November. NextGenTel view it as very positive to get TV2 Invest as a shareholder as this can contribute to cooperation gains in the longer term related to development of multimedia services.

NextGenTel has intention to be listed at the Oslo Stock Exchange during the forth quarter 2003 in connection with a public share issue. This process is progressing as scheduled and the company is working for a completion of the process before year end.

Eierforhold / shareholder structure at end of Q3-2003

	No. of shares	Holding %
GeoCapital	2 677 326	32,0 %
Northzone	2 192 234	26,2 %
Entrepreneurs	897 200	10,7 %
Borea	724 657	8,7 %
Vital	399 922	4,8 %
DnB Investor	287 242	3,4 %
Vikerud	249 254	3,0 %
Nordea Liv	230 894	2,8 %
Vesta Forsikring	183 436	2,2 %
Fritz Rieber	170 000	2,0 %
Other	365 184	4,4 %
Total	8 377 349	100,0 %

Styret i NextGenTel /
The Board of Directors at NextGenTel
Bergen, 21.10.2003

Resultatregnskap / Income Statement

Alle tall i NOK 1.000 / All figures in NOK 1.000	Q3 2003	Q3 2002	Q1-Q3 2003	Q1-Q3 2002	2002
Salgsinntekter / Operating revenue	76 091	38 784	208 426	96 034	147 481
Driftskostnader / Operating costs					
Varekostnader / Cost of goods sold	36 266	19 172	100 822	50 343	76 770
Lønn og personalkostnader / Salaries and personnel expenses	13 192	9 089	33 025	26 651	36 465
Andre driftskostnader / Other operating expenses	13 632	17 593	40 321	49 859	63 373
Driftsresultat før avskrivninger / EBITDA (1)	13 001	(7 070)	34 258	(30 819)	(29 127)
Avskrivninger / Depreciation and amortisation	23 541	11 545	66 117	33 846	47 460
Driftsresultat / Operating profit (EBIT) (2)	(10 540)	(18 615)	(31 859)	(64 665)	(76 587)
Finansinntekter / Financial income	410	-	1 727	211	3 290
Finanskostnader / Financial costs	(7 513)	(6 219)	(27 358)	(14 461)	(24 350)
Netto finans / Net financial items	(7 103)	(6 219)	(25 631)	(14 250)	(21 060)
Resultat før skatt / Profit before tax	(17 643)	(24 834)	(57 490)	(78 915)	(97 647)
Beregnete skatter / Estimated taxation	4 940	6 954	16 097	22 096	27 341
Netto resultat / Net profit	(12 703)	(17 880)	(41 393)	(56 819)	(70 306)

(1) EBITDA - Earnings before interest, taxes, depreciations and amortizations

(2) EBIT - Earnings before interest and taxes

Balanse / Balance Sheet

Alle tall i NOK 1.000 / All figures in NOK 1.000	30.09. 2003	30.09. 2002	2002
EIENDELER / ASSETS			
Utsatt skattefordel / Deferred tax	80 670	58 560	63 805
Immaterielle eiendeler / Intangible assets	20 818	8 279	14 602
Leasede driftsmidler / Leased assets	240 871	257 966	253 719
Varige driftsmidler / Tangible fixed assets	45 140	38 595	41 472
Kontanter i depositum / Restricted cash	20 194	15 176	16 127
Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets	12 626	979	1 252
Sum anleggsmidler / Total fixed assets	420 319	379 555	390 977
			0
Kundefordringer / Trade receivables	34 059	18 552	22 182
Andre fordringer / Other receivables	17 327	11 348	21 112
Betalingsmidler / Cash and cash equivalents	2 104	9 787	3 007
Sum omløpsmidler / Total current assets	53 490	39 687	46 301
Sum eiendeler / Total assets	473 809	419 242	437 278
EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES			
Innskutt egenkapital / Equity contributions	293 300	225 200	248 200
Opptjent egenkapital / Earned equity	(207 748)	(153 763)	(167 249)
Sum egenkapital / Total equity	85 552	71 437	80 951
Langsiktig gjeld / Long-term liabilities	34 833	23 240	14 196
Langsiktig leasing gjeld / Debt financial lease	193 598	230 328	220 605
Sum langsiktig gjeld / Total non-current liabilities	228 431	253 568	234 801
Kortsiktige kreditter / Short-term loans	99 731	70 429	99 006
Forskudds fakturert inntekt / Accruals of income	51 824	12 766	15 136
Annen kortsiktig gjeld / Other short term liabilities	8 270	11 042	7 384
Sum kortsiktig gjeld / Total current liabilities	159 825	94 237	121 526
Sum egenkapital og gjeld / Total equity and liabilities	473 808	419 242	437 278

Kontantstrømoppstilling / Cash flow statement

Alle tall i NOK 1.000 / All figures in NOK 1.000	Q3 2003	Q3 2002	Q1-Q3 2003	Q1-Q3 2002	2002
Ordinært resultat før skattekostnad / Ordinary profit before tax	(17 643)	(24 834)	(57 490)	(78 915)	(97 647)
Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation and amortization	23 541	11 545	66 117	33 846	47 460
Endringer i kundefordringer / Changes in receivables	1 057	(6 253)	(11 877)	(11 201)	(14 831)
Endring i kortsiktig gjeld / Changes in short term debt	19 177	30 027	10 305	46 085	61 569
Andre endringer i kontantstrøm / Other changes to cash flow	(9 675)	8 672	25 918	(2 688)	4 194
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter / Net cash flow from operating activities	16 457	19 157	32 973	(12 873)	745
Utbetalinger ved kjøp/tilvirkning av varige driftsmidler / Payments for acquisitions/manufacture of tangible assets	(23 619)	(101 063)	(72 824)	(148 477)	(238 152)
Nedbetaling på lån / Payments related to loans	(28 639)	(38 793)	(76 331)	(54 560)	(77 788)
Netto kontantstrøm fra investerings aktiviteter / Net cash flow from investing activities	(52 258)	(139 856)	(149 155)	(203 037)	(315 940)
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld (netto) / Payments associated with new long term debt (net)	30 668	97 544	70 179	135 388	204 893
Innbetaling av egenkapital / Issue of shares	-	-	45 100	85 200	108 200
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financial activities	30 668	97 544	115 279	220 588	313 093
Netto kontantstrøm / Net cash flow	(5 133)	(23 155)	(903)	4 678	(2 102)
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start / Cash at position at beginning of period	7 237	32 942	3 007	5 109	5 109
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt / Cash at position at end of period	2 104	9 787	2 104	9 787	3 007

Egenkapital utvikling / Changes in equity

Alle tall i NOK 1.000 / All figures in NOK 1.000	Q3 2003	Q3 2002	Q1-Q3 2003	Q1-Q3 2002	2002
Egenkapital ved inngangen til perioden / Equity capital at beginning	97 359	89 318	80 951	43 056	43 056
Årets resultat til egenkapital / Year to date results transferred to equity	(12 703)	(17 880)	(41 393)	(56 819)	(70 306)
Innbetaling av egenkapital / Issue of shares	0	0	45 100	85 200	108 200
Agjo differanse m.m. / Foreign exchange differences					
Egenkapital ved utgangen av perioden / Equity capital at end of period	85 552	71 437	85 552	71 437	80 951

Finansielle nøkkeltall / Financial key figures

Finansielle nøkkeltall / Key financial figures

Alle tall i NOK 1.000 / All figures in NOK 1.000	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003	Q4 2002	Q3 2002	Q2 2002	Q1 2002
Omsetning / Operating revenue	76 091	70 730	61 856	51 447	38 784	30 726	26 524
Brutto margin / Gross margin % (1)	52,3 %	51,9 %	50,6 %	48,6 %	50,6 %	50,8 %	39,5 %
Driftsresultat før avskrivninger / EBITDA	13 001	12 298	9 208	1 694	(7 070)	(11 261)	(12 488)
Drifts resultat/ Operating result	(10 540)	(9 725)	(11 345)	(11 920)	(18 615)	(22 130)	(23 920)
Resultat før skatt / Profit before tax	(17 643)	(19 227)	(20 623)	(18 731)	(24 834)	(26 538)	(27 543)
Antall aksjer ved periodens slutt / Number of shares at end of period	8,38	8,38	8,38	7,43	6,96	6,90	6,12
Fullt utvannet antall aksjer / Fully diluted number of shares	8,61	8,56	8,56	7,58	7,11	6,97	6,19
Resultat per aksje / Earnings per share (2)	(1,52)	(1,65)	(1,88)	(1,87)	(2,58)	(2,93)	(2,93)
Utvannet resultat per aksje / Fully diluted earnings per share (3)	(1,48)	(1,62)	(1,74)	(1,78)	(2,51)	(2,74)	(3,20)
Net interest bearing debt (4)	206 133	208 699	206 784	215 667	228 605	54 779	47 071

(1) Omsetning minus varekost dividert med omsetning / Revenues less cost of goods sold divided by revenues

(2) Resultat dividert med gjennomsnittelig antall aksjer / Net result divided by the number of weighted average number of shares (NOK)

(3) Resultat dividert med fullt utvannet antall aksjer / Net result divided by fully diluted number of shares (NOK)

(4) Net interest-bearing debt - long term interest bearing debt less cash

Operasjonelle nøkkeltall / Operational key figures

Operasjonelle nøkkeltall / Operational key figures

	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003	Q4 2002	Q3 2002	Q2 2002	Q1 2002
Totalt antall aktive linjer / Total number of lines in operation	55 000	48 500	44 500	35 000	25 900	18 500	14 500
Gjennomsnittelig inntekt per abonnent per måned / ARPU (NOK) (1)	409	424	434	445	451	427	465
Antall ansatte / Number of employees	138	124	116	101	97	85	73

(1) Eksklusive etablerings inntekter / Average revenue per user per month excluding establishment fees in period

Delårsregnskapet pr 30.09.03 er utarbeidet i henhold til samme regnskapsprinsipper som siste avlagte årsregnskap, og utarbeidet i henhold til NGAAP. / The Interim Report at September 30th 2003 is based on the accounting principles used in the 2002 annual report, and based on NGAAP.

NextGenTel

NextGenTel skal opprettholde sin posisjon som den nest største aktør og alternativet ved valg av bredbånd til bedrifter og private i Norge. Dette skjer gjennom bygging av et kraftig IP-basert nettverk og et helhetlig produkt- og tjenestekonsept bestående av xDSL-basert bredbåndsaksess, tjenester (bl.a. VPN) og tilrettelegging av bredbåndskrevende innhold som film og tv. NextGenTel satser på å utvide sitt tjenestespekter til også å omfatte telefoni og tilhørende tjeneste. Som bredbåndsspesialist fokuserer NextGenTel på innovative produkter og tjenester med høy ytelse i forhold til pris.

Postadresse/Mail address

NextGenTel AS
Postboks 3, Sandsli
5861 Bergen

Oslo

NextGenTel AS
Lysaker Torg 2, 3 etg.
1327 Lysaker
Telefon: 67 81 93 80
Faks: 67 81 93 41

Stavanger

NextGenTel AS
Sverdrupsgate 23
4007 Stavanger

Besøksadresse/Visiting address

Sandslimarka 31
5861 Bergen
Telefon: 55 52 79 00
Faks: 55 52 79 10
Epost: company-mail@nextgentel.com

Kristiansand

NextGenTel AS
Elvegt. 2a
4610 Kristiansand

Trondheim

NextGenTel AS
Verftsgt. 4
7014 Trondheim

NextGenTel

NextGenTel shall maintain its position as the next largest player and the alternative broadband choice for both corporations and residents in Norway. This is made possible through the build-out of a powerful IP based network and a holistic product and service concept of xDSL based broadband access, services (VPN among others), and by facilitating broadband demanding contents as video and television. It is NextGenTel's ambition to enhance the service offering to telephony and related services as well. As a broadband specialist NextGenTel focus on innovative products and services with a high price/performance ratio.

