



Song Networks Holding AB

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2004

Fortsatt stark resultatutveckling och intäktstillväxt

ANDRA KVARTALET 2004

- **Omsättning**, 633 MSEK (581 MSEK motsvarande period föregående år)
- **Resultat efter skatt**, 94 MSEK (58)
- **Resultat per aktie**, 1,69 SEK (1,05)
- **Bruttovinst före avskrivningar**, 315 MSEK (253 MSEK), 49,7% (43,5)
- **Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)**, 80 MSEK (26)
- **Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)**, 23 MSEK (-17)
- **Kassaflöde**, -26 MSEK (9)

JANUARI - JUNI 2004

- **Omsättning**, 1 228 MSEK (1 160 MSEK motsvarande period föregående år)
- **Resultat efter skatt**, 114 MSEK (20)
- **Resultat per aktie**, 2,05 SEK (0,40)
- **Bruttovinst före avskrivningar**, 606 MSEK (500 MSEK), 49,3% (43,1)
- **Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)**, 148 MSEK (40)
- **Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)**, 38 MSEK (-61)
- **Kassaflöde**, -148 MSEK (296)
- **Likvida tillgångar** 526 MSEK (560), inkl. pantsatta medel. Finansiell nettokassa 397 MSEK (423)

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 de bästa kommunikationslösningarna med avseende på både pris och prestanda. 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 av Europas snabbaste motorvägar för data- och Internettrafik med en initial kapacitet på upp till 45 gigabit. Song Networks grundades 1995 i Sverige och har 867 anställda. Huvudkontoret finns i Stockholm och Song Networks har totalt 23 kontor runt om i Norden. Se vidare www.songnetworks.net

Song Networks långsiktiga ambition är att leverera ett EBIT på nivån 10-15% av omsättningen genom en fortsatt satsning på högmarginaltjänster baserade på egen infrastruktur. Ambitionen skall nås med bibehållen god finansiell stabilitet och låg riskexponering.

Marknadsutveckling

Marknadsutvecklingen under det andra kvartalet har karaktäriserats av fortsatt hård konkurrens för både telefoni- och datatjänster, vilket resulterat i ytterligare priserörelser. TeliaSoneras och Telenors ökade marknadsbearbetning som meddelades under 2003 har fortsatt under andra kvartalet 2004. De aktiviteter som Song har genomfört har dock fallit väl ut och Song har bibehållit en god marknadsposition. Song Networks har trots den hårda konkurrensen, lyckats öka dataintäkterna enligt plan, från 293 MSEK föregående kvartal till 307 MSEK (271 motsvarande period föregående år), en ökning med 5% från föregående kvartal. Telefoni-tjänsterna fortsätter utvecklas bättre än väntat och uppvisade en tillväxt under kvartalet om 8%, från 288 MSEK till 311 MSEK (294). Intäkter från fast telefoni uppvisade en tillväxt om 2% från föregående kvartal, från 234 MSEK till 238 MSEK. De ökade intäkterna från fast telefoni förklaras av att ett antal nya kundkontrakt. Återförsäljning av telefoni ökade från 45 MSEK till 60 MSEK (67). Detta beror delvis på att abonnemang i Norge nu kan säljas till slutkund.

Song Networks starkast växande tjänst är IP VPN, med en intäkstillväxt om 7% från föregående kvartal och med 43% från föregående år.

Med 2 200 installerade sajter under kvartalet börjar försäljningen av ADSL via grossister till massmarknaden att ta fart. Trots den positiva utvecklingen inom grossistverksamheten ökade intäkterna från Internet med endast 2% på grund av stark prispress på rena Internetanslutningar.

Songs orderingång har varit fortsatt stark under det andra kvartalet och indikerar en fortsatt tillväxt. Tillväxten stöds även av det faktum att antalet installerade sajter visar en hälsosam tillväxt.

Att Song Networks position som den främsta utmanaren för IP VPN-lösningar i Norden blir allt starkare bekräftades av

IDC sin rapport Nordic IP VPN (december 2003). Song Networks marknadsandel positionerar företaget som nummer två i tre av de fyra nordiska länderna. Marknadsandelen i de respektive länderna uppgick till 24% i Sverige, 20% i Finland, 16% i Norge och 13% i Danmark. IDCs förväntade marknadstillväxt för IP VPN i Sverige om cirka 60% 2003 bekräftades av PTS (Post och Telestyrelsen) senaste rapport.

Under det andra kvartalet 2004 har ett antal stora kundordrar tecknats, ibland vilka ett avtal med Vattenfall Försäljning Sverige om fast telefoni kan nämnas. Song Networks blir ny leverantör till Vattenfall och dess cirka 110 000 telefonikunder. Avtalet löper över 2 år och beräknas vara värt 250 MSEK.

I maj lanserade Song Networks finska dotterbolag och Maxisat, en finskt digital TV-operatör, en ny "allt-i-ett" bredbandstjänst i Finland. Den nya tjänsten kallas Maxinetti och inkluderar internetaccess med hög hastighet, ett antal högkvalitativa TV-kanaler och IP-telefoni, som kan användas simultant genom ett enda xDSL-gränssnitt med en TV-skärm eller PC som terminal.

I juni meddelade Song Networks finska dotterbolaget att man tecknat ett samarbetsavtal med CJS TransTeleCom, vilket möjliggör för Song Networks att tillhandahålla markbunden kommunikationsförbindelse direkt från London till Peking via Ryssland. Song Networks erbjuder därmed sina kunder direktförbindelse till Kina genom Ryssland som en förlängning på det egna fibernätet. Denna service är den första på marknaden som använder sig av optisk fiber hela vägen från London till Peking. Genom diversifierad fiber och utrustning erbjuds lösningen helt skyddad.

Under kvartalet har DHL, Scribona och Medborgarskolan förlängt och utökat sina avtal med Song i Sverige vilket ger uttryck för kundnöjdhet och Songs konkurrensförmåga. IT Norrbotten har valt Song till leverantör av svartfiber i en offentlig upphandling. Avtal avses att tecknas under tredje kvartalet. Vidare har Glocalnet tecknat ramavtal om Songs ADSL-baserade grossisttjänst.

Den 30 juni 2004 hade Song Networks 14 267 (22 225) företagskunder, vilket är en minskning med 1 227 från föregående kvartal. Detta är en planerad utveckling som tidigare aviserats och som orsakas av att företaget lägger ner olönsamma tjänster. Det är små kunder med marginell omsättning per kund som försvinner i takt med att olönsamma tjänster läggs ner.

Under årets andra kvartal fortsatte antalet kunder till företagets viktiga IP VPN-tjänster att öka. Vid kvartalets utgång hade Song Networks 8 032 (4 914) IP VPN-sajter jämfört 7 045 vid utgången av föregående kvartal. Antalet IP VPN-kunder uppgick till 1 275 (938) jämfört med 1 228 vid slutet av föregående kvartal. Antalet direktslutna sajter uppgick till 25 255 (16 890). Detta är en ökning med 8 365 jämfört med motsvarande period föregående år och med 3 258 från föregående kvartal. Antalet fibersajter uppgick vid slutet av perioden till 2 518 (2 129) att jämföras med 2 459 vid utgången av föregående kvartal. 15 004 (7 784) sajter var anslutna genom DSL, en ökning med 7 220 jämfört med vid utgången av samma period föregående år och 3 471 från föregående kvartal. 7 359 (6 610) sajter var anslutna genom hyrda förbindelser att jämföras med 7 631 vid utgången av föregående kvartal.

Omsättning och resultat

Finansiell information MSEK	2002 Kv 1	2002 Kv 2	2002 Kv 3	2002 Kv 4	2003 Kv 1	2003 Kv 2	2003 Kv 3	2003 Kv 4	2004 Kv 1	2004 Kv 2
Nettoomsättning	590	559	581	595	579	581	546	554	594	633
Omsättningstillväxt, %	-5%	-5%	4%	3%	-3%	0%	-6%	1%	7%	7%
Bruttovinst f. avskr.	237	228	244	252	247	253	259	284	291	315
Bruttomarg. f. avskr. %	40,1%	40,7%	42,0%	42,3%	42,7%	43,5%	47,3%	51,3%	49,0%	49,7%
SG&A	-284	-261	-260	-238	-233	-227	-224	-226	-223	-235
SG&A, %	-48%	-47%	-45%	-40%	-40%	-39%	-41%	-41%	-38%	-37%
EBITDA	-47	-33	-16	14	14	26	35	59	68	80
EBITDA, %	-8%	-6%	-3%	2%	2%	4%	6%	11%	11%	13%
Avskrivningar	-252	-253	-168	-163	-58	-43	-43	-46	-53	-57
EBIT	-299	-286	-184	-149	-44	-17	-9	13	15	23
EBIT, %	-51%	-51%	-32%	-25%	-8%	-3%	-2%	2%	3%	4%
Finansnetto	-23	-15	-186	50	3	2	1	4	1	-1
Resultat intressebolag	1	2	1	-33	2	3	4	7	4	6
Engångsposter (Jämförelsestörande poster och Övriga rörelseintäkter/kostnader)	-15	-1 574	20	406	1	21	-1	-3	-	20
Skatt	-	-	-	-	-	50	-	-	-	47
Resultat efter skatt	-336	-1 873	-349	274	-38	58	-6	21	20	94

Investeringar MSEK	2002 Kv 1	2002 Kv 2	2002 Kv 3	2002 Kv 4	2003 Kv 1	2003 Kv 2	2003 Kv 3	2003 Kv 4	2004 Kv 1	2004 Kv 2
Investeringar, fibernät och utrustning	133	124	43	81	40	72	62	96	122	57
Investeringar, dotterbolag/ intressebolag	-16	-	-	-	100	-	-	-	-	-

Omsättningen för det andra kvartalet 2004 uppgick till 633 MSEK (581), en ökning om 9% jämfört med motsvarande period föregående år och en ökning med 7% jämfört med föregående kvartal. Omsättningen för första halvåret uppgick till 1 228 MSEK (1 160).

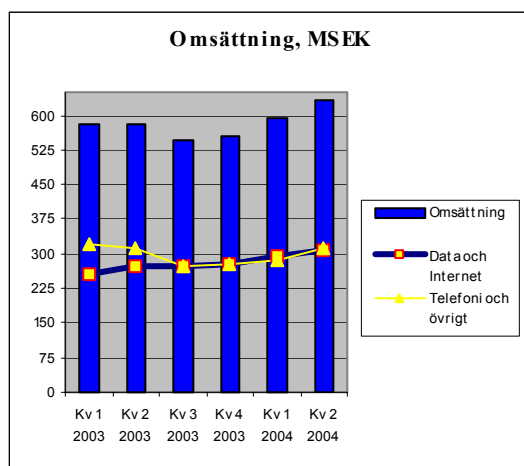
Andelen intäkter från data och Internet i det andra kvartalet uppgick till 307 MSEK (271) eller 49% (47) av totala intäkter. Intäkter från data och Internet har ökat med 14 MSEK, 5%, jämfört med föregående kvartal.

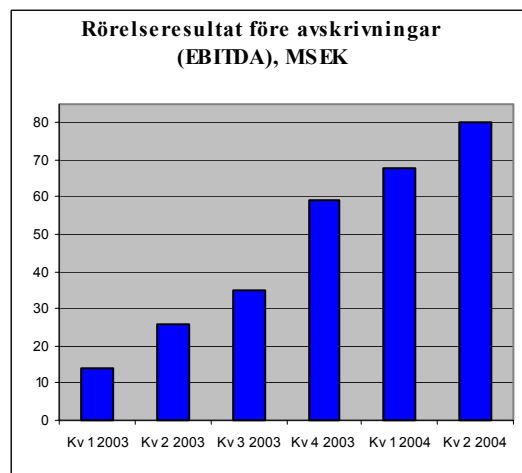
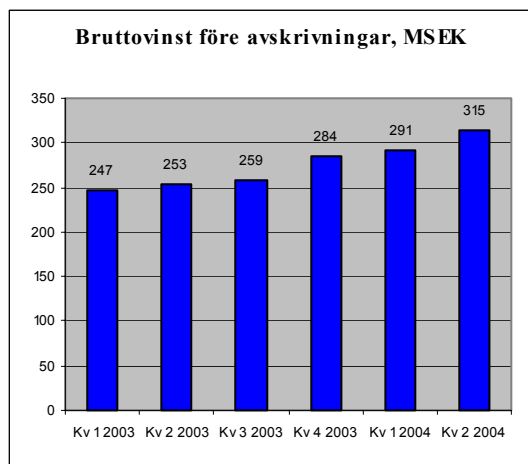
Intäkter från Song Networks viktiga IP VPN-tjänst fortsätter att öka. För kvartalet uppgick dessa till 135 MSEK (95) och för årets sex första månader till 262 MSEK (179).

Intäktsfördelningen per land för första halvåret visar att Sverige stod för 41% (37), Finland 25% (26), Norge 20% (20) och Danmark 14% (17).

Bruttovinsten före avskrivningar och jämförelsestörande poster för kvartalet visar en kraftigt förbättring jämfört med motsvarande period föregående år, till 315 MSEK (253), vilket är en ökning med 25%. För halvåret uppgick bruttovinsten före avskrivningar till 606 MSEK (500), vilket är en ökning med 106 MSEK eller 21%. Bruttomarginalen före avskrivningar i det andra kvartalet uppgår till 49,7% (43,5). För halvåret uppgick bruttomarginalen före avskrivningar till 49,3% (43,1).

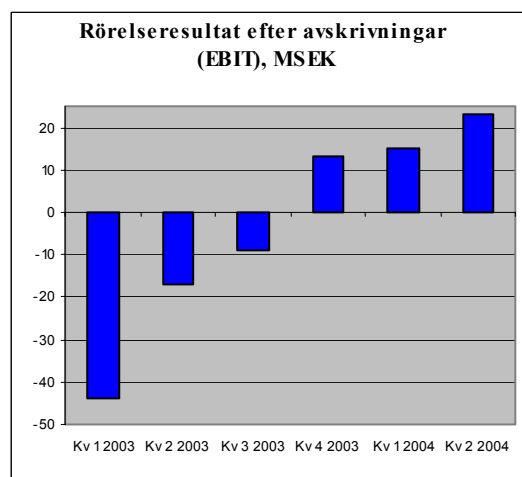
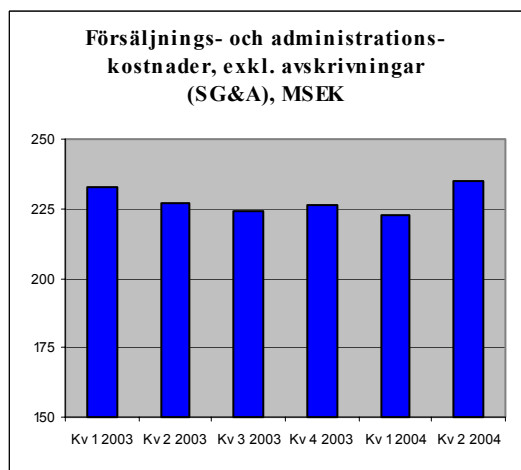
Jämfört med föregående kvartal har bruttovinsten ökat med 24 MSEK. Bruttomarginalen har ökat med 0,7 procentenheter beroende på lägre nyttjande av hyrda förbindelser till förmån för en högre grad av nyttjande av egen nätinfrastuktur. Företaget arbetar medvetet med att minska antalet hyrda förbindelser till förmån för egen nätinfrastuktur, framförallt DSL.





Försäljnings- och administrationskostnader exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster (SG&A) uppgick till 235 MSEK (227) för kvartalet. Detta är en ökning från föregående kvartal i absoluta tal men en minskning i % av intäkterna, till 37% av intäkterna jämfört med 38% av intäkterna föregående kvartal, eller 39% motsvarande period föregående år. SG&A för första halvåret uppgick till 457 MSEK (460) eller 37% (40).

För andra kvartalet 2004 visade Song Networks ett positivt rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgående till 23 MSEK (-17) exklusive jämförelsestörande engångsposter, en ökning med 8 MSEK från föregående kvartal. Detta motsvarar en marginal på 4% jämfört med -3% motsvarande period föregående år. EBIT för första halvåret uppgick till 38 MSEK (-61) eller 3% (-5).



Song Networks fortsätter att visa en mycket god utveckling av rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) som för andra kvartalet uppgick till 80 MSEK (26) exklusive jämförelsestörande engångsposter, en ökning från föregående kvartal med 12 MSEK. Detta motsvarar en marginal på 13% jämfört med 4% motsvarande period föregående år. Samtliga länder visar ett positivt EBITDA för kvartalet. EBITDA för årets första sex månader uppgick till 148 MSEK (40), eller 12% (3).

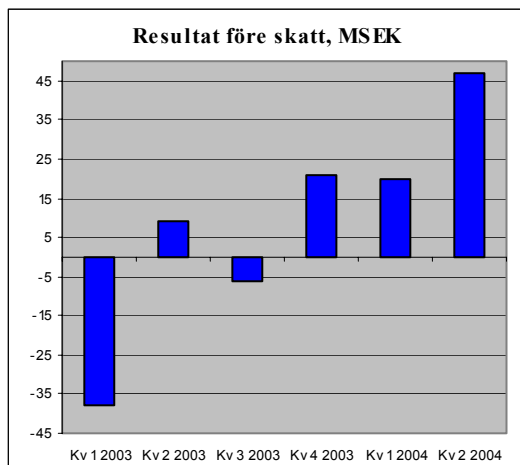
Jämförelsestörande poster redovisas inte längre separat i resultaträkningen utan inkluderas i respektive rad i resultaträkningen. Dessa poster har påverkat kvartalet positivt med netto 19,3 MSEK. Upplösning av tidigare gjorda reserver för tvisten med PNB Entreprenad AB har påverkat resultatet positivt, samtidigt som tillkommande omstrukturingsreserver, bland annat avveckling av olönsam Hosting-verksamhet i Norge, har påverkat resultatet negativt. Övriga rörelseintäkter/kostnader netto för det andra kvartalet 2004 uppgick till 0,5 MSEK (1,7). Totalt uppgår således engångsposter under det andra kvartalet till 19,8 MSEK. Jämförelsestörande poster saknades under årets första kvartal, varför siffrorna för första halvåret är desamma som för det andra kvartalet. Övriga rörelseintäkter/kostnader netto för första halvåret uppgick till 0,8 MSEK (3).

Resultatet från andelar i intressebolag uppgick för kvartalet till 6 MSEK (3), främst hänförligt till det finska bolaget

Corenet Oy. Resultatet från andelar i intressebolag för första halvåret 2004 var 10 MSEK (6).

För det andra kvartalet 2004 uppgick finansiella poster exklusive jämförelsestörande poster, netto till -1 MSEK (2) och för första halvåret till 0 MSEK (4).

Resultat före skatt för det andra kvartalet 2004 uppgick till 47 MSEK (9) och för det första halvåret till 67 MSEK (-30).



Resultat efter skatt uppgick till 94 MSEK (58) för det andra kvartalet 2004 och för det första halvåret till 114 MSEK (20). Då företag i koncernen med betydande skattemässiga underskott bedöms generera positivt resultat före skatt har en uppskjuten skattefordran om 47 MSEK bokförts i det andra kvartalet och påverkat resultatet positivt. En uppskjuten skattefordran om 50 MSEK påverkade resultatet positivt motsvarande kvartal föregående år.

Kassaflöde

För det andra kvartalet visade Song Networks ett kassaflöde om -26 MSEK (9). Kassaflödet för årets sex första månader uppgick till -148 MSEK (296).

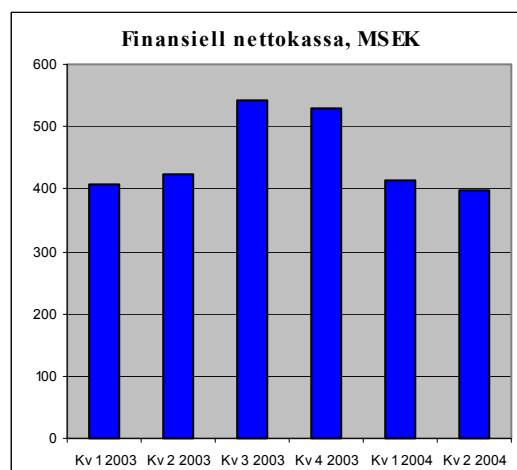
Den löpande verksamheten genererar för andra kvartalet 2004 ett positivt tillskott om 38 MSEK (85) och för halvåret 42 MSEK (23). Företagets ökning av rörelsekapitalet beror på en minskning av kortfristiga skulder.

Kassaflödet under årets första sex månader har påverkats av investeringar i en ökning av företagets DSL-täckning, samt minskning av andelen hyrda förbindelser. Betalda investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för andra kvartalet till 57 MSEK (72), innebärande ett fritt kassaflöde på -19 MSEK (13). Betalda investeringar under årets första sex månader uppgick till 179 MSEK (112), innebärande ett fritt kassaflöde för årets sex första månader om -137 MSEK (-88).

Jämförelsesiffran för första halvåret 2003 påverkades positivt av nyemission om 397 MSEK.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2004, hade Song Networks totalt 526 MSEK i likvida medel (inklusive pantsatta medel) jämfört med 560 MSEK den 30 juni 2003. Pantsatta medel uppgick till 46 MSEK (45) per den 30 juni 2004. Den finansiella nettokassan uppgick till 397 MSEK (423) vid slutet av kvartalet.



Song Networks uppvisar en god soliditet som vid utgången av andra kvartalet uppgick till 51,2% (46,4). Genom den finansiella rekonstruktionen som avslutades under första halvåret 2003, eliminerades företagets skuldbörda då obligationslån konverterades till eget kapital.

Investeringar

Accumulerat anskaffningsvärde i materiella anläggningstillgångar uppgick till 7 340 MSEK och planenligt restvärde till 1 515 MSEK. Avskrivningar/nedskrivningar uppgick under kvartalet till 57 MSEK (43) och under första halvåret till 111 MSEK (101).

Personal

Song Networks hade 867 anställda vid utgången av andra kvartalet 2004, en ökning med 26 från 841 motsvarande period 2003. Jämfört med föregående kvartal har antalet anställda ökat med 12 från 855.

Moderbolaget

Moderbolaget Song Networks Holding ABs intäkter för kvartalet uppgick till 6 MSEK, jämfört med 4 MSEK andra kvartalet 2003 och består i sin helhet av koncernintern försäljning. Resultatet före skatt uppgick till 0 MSEK (-5). Under andra kvartalet 2004 gjordes investeringar för 0 MSEK jämfört med 0 MSEK samma period föregående år.

Moderbolaget Song Networks Holding ABs intäkter för årets första sex månader uppgick till 10 MSEK, jämfört med 7 MSEK motsvarande period 2003. Resultatet före skatt uppgick till 5 MSEK (-19). Under första halvåret 2004 gjordes investeringar för 0 MSEK, jämfört med 0 MSEK samma period 2003.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 336 MSEK vid slutet av andra kvartalet 2004 jämfört med 257 MSEK vid slutet av det andra kvartalet 2003. Moderbolaget hade vid periodens utgång 11 anställda (14).

Aktiedata och ägarstruktur

Song Networks hade vid utgången av andra kvartalet 55 767 828 aktier utestående, varav 3 412 645 preferensaktier.

Song Networks har konvertibla skuldförbindelser ursprungligt utställda på totalt nominellt belopp om 97,9 MSEK. Per den 30 juni 2004 hade 2,3 MSEK av detta belopp konverterats, motsvarande 61 110 aktier.

Fördelning av antalet aktier i Song Networks Holding AB:

	6 mån 2004 1 jan – 30 juni	6 mån 2003 1 jan – 30 juni
Antal aktier, vid utgång av perioden	55 767 828	55 707 025
Genomsnittligt antal aktier	55 732 331	49 289 833
Resultat per aktie, SEK	2,05	0,40

Ägarstruktur per den 30 juni 2004:

Stena Adactum AB	10,14%
JP Morgan Chase Bank	9,74%
State Street	6,05%
Dunross & Co AB	4,54%
Andra AP-fonden	3,51%
Banque Carnegie Luxembourg	2,66%
Goldman Sachs Int.	2,30%
Summa största ägarna	38,94%
Övriga	61,06%
Totalt	100%

Källa: VPC

Ledningsförändringar

I slutet av maj lämnade Tomas Franzén sin post som koncernchef och VD för Song Networks Holding AB och dess svenska dotterbolag. Han fortsätter sitt uppdrag som ordinarie styrelseledamot i Song Networks Holding AB.

Song Networks Holding ABs styrelseordförande Kjell Nilsson har temporärt tagit över posten som koncernchef, och det svenska dotterbolagets vice VD Mats Lundqvist har tagit över som VD för det svenska dotterbolaget och som VD för Song Networks Holding AB.

Tvister

Under kvartalet har förlikning skett i tvisten med PNB Entreprenad AB, vilket resulterat i upplösning av tidigare gjorda reserver för denna tvist.

Händelser efter periodens utgång

Efter kvartalets utgång beslutade PTS (Post och Telestyrelsen) att TeliaSonera, Tele2 och Vodafone successivt under fyra år skall införa kostnadsbaserad samtrafikavgift för mobilnät i Sverige. Detta innebär en kostnadsänkning för Song men resultatutvecklingen är beroende av utvecklingen av slutkundspriser. Beslutet har överklagats av Vodafone och Vodafone har begärt uppskov med sänkning av priser tills dess att ärendet har avgjorts av domstol. PTS har också fastställt SMP-skyldighet (significant market power) för Song, det vill säga skyldigheter för en operatör med betydande inflytande, inom det fasta telenätet i Sverige. PTS beslut innebär att Song äger rätt att ta ut ett samtrafikpris i nivå med TeliaSoneras, enligt den kostnadsberäkningsmodell som PTS använder. Detta medför en sänkning av Songs samtrafikintäkter. Song har överklagat detta beslut.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper har tillämpats i delårsrapporten som i årsredovisningen 2003, med undantag för "Jämförelsestörande poster", vilka inte längre redovisas separat i resultaträkningen utan inkluderas i respektive rad i resultaträkningen. Med anledning härav har tillämpliga jämförelsetal omräknats. Från och med den 1 januari 2004 tillämpas även RR 29 Ersättningar till anställda.

Inom Song Networks-koncernen föreligger endast avgiftsbestämda pensionsplaner eller förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare och där det för närvarande inte föreligger tillräcklig information för att redovisa dessa som förmånsbestämda. När Alecta i framtiden kan presentera nödvändiga uppgifter kommer dessa planer att redovisas såsom förmånsbestämda.

Utsikter för 2004

Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens och prispress. Song Networks kommer fortsatt att fokusera på lönsamma affärer och stark kostnadskontroll. För innevarande år bedöms såväl omsättning som resultat (EBITDA) att fortsätta förbättras i jämförelse med 2003.

Varje möjlighet att ytterligare reducera Song Networks kostnads massa kommer att tas tillvara. Nivån för SG&A förväntas bli lägre än 240 MSEK per kvartal i enlighet med vad som tidigare angivits.

I allt väsentligt var Song Networks nät färdigställt vid årsskiftet 2001/2002 och framtida investeringar kommer att vara kunddrivna och förväntas uppgå till cirka 350 MSEK för 2004 vilket är i enlighet med tidigare prognoser.

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

Övrigt

Song Networks kommer att hålla en telefonkonferens den 10 augusti kl. 10.00, CET, för att presentera utvecklingen under det andra kvartalet 2004 och svara på frågor. Presentationen genomförs av Mats Lundqvist (VD), Joachim Jaginder (CFO) samt Kjell Nilsson (styrelseordförande och temporär koncernchef). Telefonnummer: Europeiska deltagare vänligen ring +44 (0) 20 7162 0184 och amerikanska deltagare +1 334 323 6203 (toll free).

Uppge: Song Networks

Från och med den 10 augusti direkt efter telefonkonferensen, till och med den 17 augusti, kommer det att vara möjligt att lyssna på en inspelad version av telefonkonferensen. Telefonnummer: Europeiska deltagare vänligen ring +44 (0) 20 8288 4459, kod 488852 och amerikanska deltagare +1 334 323 6222 (toll free), kod: 488852.

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

Song Networks årsredovisning för år 2003 finns tillgänglig på Song Networks kontor på adress: Gustav III:s Boulevard 18, Box 712, 169 27 Solna. Årsredovisningen och delårsrapporterna finns även tillgängliga på vår hemsida: www.songnetworks.net

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2004 kommer att offentliggöras den 9 november 2004.

Stockholm 2004-08-10

För styrelsen i Song Networks Holding AB

Mats Lundqvist
VD

Denna delårsrapport har inte varit föremål för någon granskning av företagets revisorer.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	3 månader 1 april – 30 juni		6 månader 1 jan – 30 juni		12 månader 1 jan – 31 dec
	2004 SEK '000	2003 SEK '000	2004 SEK '000	2003 SEK '000	2003 SEK '000
Nettoomsättning	633 488	581 068	1 227 619	1 160 425	2 260 864
Kostnader för sålda tjänster	-342 952	-351 633	-690 826	-720 300	-1 339 368
Bruttoresultat	290 536	229 435	536 793	440 125	921 496
Försäljnings- och administrationskostnader	-247 339	-342 602	-478 734	-597 490	-1 078 464
Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto	496	116 907	762	117 798	117 246
Andelar i intresseföretags resultat	5 520	3 309	9 756	5 561	15 932
Rörelseresultat	49 213	7 049	68 577	-34 006	-23 790
Finansiella poster, netto	-2 274	1 682	-1 323	4 337	9 270
Resultat före skatt	46 939	8 731	67 254	-29 669	-14 520
Skatt på periodens resultat	47 097	49 540	47 097	49 540	49 540
Periodens resultat	94 036	58 271	114 351	19 871	35 020
Avskrivningar/nedskrivningar ingår i rörelseresultatet	-57 357	-43 264	-110 761	-101 412	-191 120
EBITDA					
- SEK '000	80 062	26 097	148 328	40 046	133 374
- %	12,6%	4,5%	12,1%	3,5%	5,9%
Resultat per aktie (SEK)					
före utspädning	1,69	1,05	2,05	0,40	0,66
efter utspädning	1,62	1,00	1,97	0,38	0,63
Genomsnittligt antal aktier					
före utspädning	55 744 092	55 537 587	55 732 331	49 289 833	53 100 109
efter utspädning	58 194 314	58 048 612	58 182 553	51 800 858	55 603 885
Antal aktier vid periodens utgång					
före utspädning	55 767 828	55 707 025	55 767 828	55 707 025	55 714 274
efter utspädning	58 218 050	58 218 050	58 218 050	58 218 050	58 218 050

Not 1

Jämförelsestörande poster, netto	19 296	19 170	19 296	19 170	15 948
Summa	19 296	19 170	19 296	19 170	15 948
- varav i					
Kostnader för sålda tjänster	25 764	-	25 764	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 272	-96 000	-5 272	-96 000	-99 222
Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto	-	115 170	-	115 170	115 170
Finansiella poster, netto	-1 196	-	-1 196	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 juni 2004 SEK '000	30 juni 2003 SEK '000	31 dec 2003 SEK '000
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 063	47 067	37 214
Materiella anläggningstillgångar	1 514 609	1 373 371	1 444 070
Finansiella anläggningstillgångar	142 100	88 009	96 488
Summa anläggningstillgångar	1 691 772	1 508 447	1 577 772
Omsättningstillgångar			
Varulager m m	24 250	27 194	16 207
Kortfristiga fordringar	600 038	775 196	713 520
Kassa och bank	526 106	560 424	672 460
Summa omsättningstillgångar	1 150 394	1 362 814	1 402 187
SUMMA TILLGÅNGAR	2 842 166	2 871 261	2 979 959
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1 545 461	1 638 904	2 164 202
Ansamlad förlust	-91 693	-307 220	-833 645
Summa eget kapital	1 453 768	1 331 684	1 330 557
Avsättningar	190 948	248 063	204 129
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	118 789	128 223	126 649
Icke räntebärande skulder	49 193	46 945	51 476
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	10 358	8 941	15 008
Icke räntebärande skulder	1 019 110	1 107 405	1 252 140
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 842 166	2 871 261	2 979 959

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	3 månader 1 april – 30 juni		6 månader 1 jan – 30 juni		12 månader 1 jan - 31 dec
	2004 SEK '000	2003 SEK '000	2004 SEK '000	2003 SEK '000	2003 SEK '000
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar i rörelsekapital	95 145	32 807	164 931	42 795	141 296
Förändringar i rörelsekapital	-57 227	52 315	-122 962	-19 338	45 542
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37 918	85 122	41 969	23 457	186 838
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-56 909	-71 633	-178 557	-111 787	-269 849
Fritt kassaflöde	-18 991	13 489	-136 588	-88 330	-83 011
Förvärv/försäljning av dotterföretag/intresseföretag	-	-	-	439	115 609
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56 909	-71 633	-178 557	-111 348	-154 240
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 851	-4 763	-10 959	383 513	378 919
Periodens kassaflöde	-25 842	8 726	-147 547	295 622	411 517
Likvida medel vid periodens början	553 042	551 363	672 460	265 751	265 751
Kursdifferenser i likvida medel	-1 094	335	1 193	-949	-4 808
Likvida medel vid periodens slut	526 106	560 424	526 106	560 424	672 460

Förändring av Eget kapital i koncernen

	6 månader 1 jan – 30 juni		12 månader 1 jan – 31 dec
	2004 SEK '000	2003 SEK '000	2003 SEK '000
Eget kapital vid periodens början	1 330 557	765 098	765 098
Nyemission och övriga kapitalförändringar	2 089	630 985	631 277
Utgifter nyemissioner	-	-64 966	-65 086
Omräkningsdifferens, netto	6 771	-19 304	-35 752
Periodens resultat	114 351	19 871	35 020
Eget kapital vid periodens slut	1 453 768	1 331 684	1 330 557

Nyckeltal

	6 månader 1 jan – 30 juni		12 månader 1 jan – 31 dec
	2004 SEK '000	2003 SEK '000	2003 SEK '000
Bruttomarginal före avskrivningar, %	49,3%	43,1%	46,1%
Bruttomarginal, %	43,7%	37,9%	40,8%
Försäljnings- och administrationskostnader före avskrivningar (SG&A), %	-37,3%	-39,6%	-40,2%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), %	12,1%	3,5%	5,9%
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), %	3,1%	-5,3%	-2,6%
Rörelsemarginal, %	5,6%	-2,9%	-1,1%
Vinstmarginal, %	5,5%	-2,6%	-0,6%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	4,9%	-2,0%	-0,1%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	8,2%	1,9%	3,3%
Sysselsatt kapital, MSEK	1 583	1 469	1 472
Soliditet, %	51,2%	46,4%	44,7%
Eget kapital per aktie, SEK	26	24	24
Finansiell nettoskuld (-)/Nettokassa (+), MSEK	397	423	531
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	12,2	-4,0	-0,2

Geografiska marknader

	Sverige		Finland		Norge		Danmark	
SEK '000	2004 6 mån	2003 6 mån	2004 6 mån	2003 6 mån	2004 6 mån	2003 6 mån	2004 6 mån	2003 6 mån
Total försäljning	506 687	424 876	308 909	303 036	242 356	228 273	169 667	204 240
Resultat före finansiella poster	73 358	-138 809	19 185	24 997	-14 231	-19 209	-8 603	-12 146

Statistik

	2003 Kv 1	2003 Kv 2	2003 Kv 3	2003 Kv 4	2004 Kv 1	2004 Kv 2
Intäktsfördelning ('000)						
<i>Datakommunikation</i>						
IP VPN	84 412	94 554	98 275	106 522	126 088	135 419
Internet Access	92 926	91 996	87 713	88 954	88 704	90 787
Kapacitetsförsäljning	39 427	44 330	48 346	40 587	43 884	48 962
Hosting	17 559	17 254	17 531	17 800	16 389	15 937
Övrig data	22 488	22 525	19 466	26 325	17 475	16 187
Datakommunikation, totalt	256 812	270 659	271 331	280 188	292 540	307 292
% av totala intäkter	44%	47%	50%	51%	49%	49%
<i>Telefoni</i>						
Fast telefoni	220 421	218 610	210 800	223 043	233 896	238 327
Återförsäljning av telefoni	71 152	67 282	44 283	33 912	44 880	60 461
Mobil telefoni	8 833	8 023	8 046	8 254	9 152	12 216
Telefoni, totalt	300 406	293 916	263 129	265 209	287 928	311 004
% av totala intäkter	52%	50%	48%	48%	49%	49%
<i>Övrigt</i>						
Övrigt, totalt	22 139	16 494	11 604	8 978	13 663	15 193
% av totala intäkter	4%	3%	2%	1%	2%	2%
Summa intäkter	579 357	581 068	546 064	554 375	594 131	633 488
Fördelning av företagskunder						
<i>Datakommunikation</i>						
- varav IP VPN	839	938	968	1 072	1 228	1 275
- varav Internet Access	5 198	5 200	5 002	5 068	5 153	5 109
- varav kapacitetsförsäljning	40	42	43	73	78	92
- varav hosting	3 150	3 117	2 995	3 015	2 849	2 860
- varav övrig data	561	554	521	650	492	514
<i>Telefoni</i>						
- varav fast telefoni	14 364	13 970	13 907	8 301	6 521	6 026
- varav återförsäljning av fast telefoni	24	23	20	19	21	28
- varav mobil telefoni	960	980	963	963	947	767
Övrigt	235	249	270	259	269	195
Företagskunder, totalt	22 624	22 225	22 103	17 193	15 494	14 267
Antal portar						
- varav IP VPN	6 089	6 438	6 947	7 368	8 148	9 147
- varav Internet Access	6 938	6 920	6 978	7 314	9 188	11 867
- varav kapacitetsförsäljning	515	555	545	572	573	595
- varav övrig data	1 260	1 260	1 244	1 242	1 185	1 154
- varav fast telefoni	2 859	2 907	2 961	3 068	3 107	3 159
Antal portar, totalt	17 661	18 080	18 675	19 564	22 201	25 922
Antal direktanslutna sajter						
- varav fiber	2 036	2 129	2 296	2 312	2 459	2 518
- varav DSL	6 983	7 784	8 245	9 055	11 533	15 004
- varav hyrda förbindelser	6 425	6 610	6 686	7 107	7 631	7 359
- varav radio	365	367	375	373	374	374
Antal direktanslutna sajter, totalt	15 809	16 890	17 602	18 847	21 997	25 255
Antal IP VPN-sajter	4 489	4 914	5 437	6 351	7 045	8 032
Anställda, vid periodens utgång	828	841	831	846	855	867

Definitioner:

Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital (baserat på beloppen vid respektive periods början och slut).

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (baserat på beloppen vid respektive periods början och slut).

Bruttomarginal, %

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor och tjänster i procent av omsättningen.

Bruttomarginal före avskrivningar, %

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor och tjänster exklusive avskrivningar justerat för jämförelsestörande poster i procent av omsättningen.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor och tjänster.

Bruttoresultat före avskrivningar

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor och tjänster exklusive avskrivningar justerat för jämförelsestörande poster.

EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar exklusive kostnader för sociala avgifter relaterade till personaloptioner, jämförelsestörande poster, övriga rörelseintäkter/kostnader samt andelar i intresseföretags resultat.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar exklusive kostnader för sociala avgifter relaterade till personaloptioner, jämförelsestörande poster, övriga rörelseintäkter/kostnader samt andelar i intresseföretags resultat.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Finansiell nettoskuld (-)/ nettokassa (+)

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel inklusive kortfristiga placeringar.

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto.

Företagskunder

Inkluderar ej operatörer, återförsäljare och ISPs.

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A), %

Försäljnings- och administrationskostnader före avskrivningar, kostnader för sociala avgifter relaterade till personaloptioner samt jämförelsestörande poster, som andel av omsättningen.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Det genomsnittliga antalet utestående aktier beräknas som ett dagsvägt genomsnitt under perioden.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning

Vid beräkning av genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning skall samtliga möjliga tillkommande aktier till följd av utestående optionsprogram mm beaktas. Samtliga aktier som kan komma att registreras till följd av konvertering av obligationslån, nyemissioner och konvertibla skuldebrev betraktas som potentiella stamaktier från den 11 november 2002, dvs datum för bolagsstämma då dessa åtgärder beslutades.

Port

Produkt/tjänst som är kopplad till Song Networks nät via en fast anslutning.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Ingen hänsyn tas till eventuell utspädning till följd av utestående teckningsoptioner eftersom deras effekt skulle ge förbättrat resultat per aktie.

Räntetäckningsgrad, ggr

Summan av resultat före skatt och räntekostnader i relation till räntekostnader.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster, netto.

Sajt

Kundanslutning/kontor.

Skuldsättningsgrad, ggr

Summan av räntebärande avsättningar och skulder i relation till summan av eget kapital och minoritetsintressen i dotterbolag.

Soliditet, %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning reducerad med icke räntebärande avsättningar och skulder.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i procent av rörelsens nettoomsättning.

Bolagsinformation:

Huvudkontor:

Song Networks Holding AB
Box 712
SE-169 27 Solna
Sverige

Besöksadress:

Gustav III:s Boulevard 18
Tel: +46 8 5631 00 00
Fax: 08-5631 01 01
Hemsida: www.songnetworks.net

För information:

Mats Lundqvist, VD
Tel : 08-5631 07 12
Mobil : 0701-810 7 12
E-mail : mats.lundqvist@songnetworks.se

Joachim Jaginder, CFO
Tel: 08-5631 01 99
Mobil : 0701-810 199
E-mail: joachim.jaginder@songnetworks.net

Kjell Nilsson, styrelseordförande
Mobil : 0702-600 121

Jenny Moquist, Investor Relations Manager
Tel : 08-5631 02 19
Mobil : 0701-810 219
E-mail : jenny.moquist@songnetworks.net