



Song Networks Holding AB

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2004

Song Networks tar marknadsandelar och förbättrar resultatet **TREDJE KVARTALET 2004**

- **Omsättning**, 616 MSEK (546 MSEK motsvarande period föregående år)
- **Resultat efter skatt**, 24 MSEK (-6)
- **Resultat per aktie**, 0,43 SEK (-0,10)
- **Bruttoresultat före avskrivningar**, 298 MSEK (259 MSEK), 48,3% (47,3)
- **Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)**, 82 MSEK (35)
- **Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)**, 23 MSEK (-9)
- **Kassaflöde**, -64 MSEK (121)

JANUARI - SEPTEMBER 2004

- **Omsättning**, 1 844 MSEK (1 706 MSEK motsvarande period föregående år)
- **Resultat efter skatt**, 139 MSEK (14)
- **Resultat per aktie**, 2,49 SEK (0,28)
- **Bruttoresultat före avskrivningar**, 903 MSEK (758), 49,0% (44,4)
- **Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)**, 231 MSEK (75)
- **Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)**, 60 MSEK (-70)
- **Kassaflöde**, -212 MSEK (417)
- **Likvida tillgångar**, 461 MSEK (678), inkl. pantsatta medel. Finansiell nettokassa 335 MSEK (543)

Den 1 november meddelar TDC att de förvärvat 97,2% av aktierna och rösterna i Song Networks efter full utspädning. Den 4 november erhåller TDC godkännande från konkurrensverket och fullföljer sitt erbjudande.

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 866 anställda. Huvudkontoret finns i Stockholm och Song Networks har totalt 22 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

Song Networks har ökat intäkterna från 546 MSEK till 616 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, en ökning med 13%. Song Networks har således fortsatt att ta marknadsandelar på den nordiska företagsmarknaden för telefoni- och datatjänster, som under samma period inte uppvisar någon intäktstillväxt. Marknadsutvecklingen har inneburit fortsatt konkurrens även om priserna på fast telefoni har stabiliserats. Prispressen inom data är stark men har inte ökat.

Det tredje kvartalet, som i Norden är det stora semesterkvartalet, har karaktäriserats av en relativt låg aktivitet hos våra företagskunder. TeliaSonera meddelade konkurrerande operatörer att man i cirka två veckor under det tredje kvartalet inte tog emot beställningar av kopparaccess, vilket medförde försenade leveranser för Song Networks. Trots konkurrensen, färre installationer under semesterperioden och TeliaSoneras beställningsstopp har Song Networks lyckats öka dataintäkterna från 307 MSEK föregående kvartal till 309 MSEK (271), en ökning med 1% från föregående kvartal och med 14% från föregående år.

Song Networks starkast växande tjänst är IP VPN, med en intäktstillväxt om 5% från föregående kvartal och med 44% från föregående år. Marknaden för IP VPN-lösningar, enligt vad Song Networks erfar, fortsätter att uppvisa god tillväxt och Song Networks har under kvartalet bibehållit sin position som den främsta utmanaren för IP VPN-lösningar i Norden. Att Song Networks position som den främsta utmanaren för IP VPN-lösningar i Norden blir allt starkare bekräftades av IDC i 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.

Med 4 400 installerade sajter under kvartalet börjar försäljningen av ADSL via grossister till massmarknaden att ta fart. Intäkterna från Internet ökade med 4% från föregående kvartal trots fortsatt stark prispress på rena Internetanslutningar. Kapacitetsförsäljning har minskat något från föregående kvartal.

Semesterperioden har inneburit en lägre användning av Song Networks telefonitjänster i jämförelse med det andra kvartalet. Telefonitjänsterna uppvisade därför en intäktsminskning under kvartalet från 311 MSEK till 293 MSEK (263), en minskning med 6%. Däremot har telefoniintäkterna ökat med 11% jämfört med motsvarande period föregående år vilket påvisar att telefonitjänsterna fortsätter utvecklas positivt.

Den 6 juli fastställde PTS (Post- och Telestyrelsen) SMP-skyldigheter (significant market power) inom det fasta telenätet för Song Networks. PTS beslut innebär att Song Networks äger rätt att ta ut ett samtrafikpris i nivå med TeliaSoneras enligt den kostnadsberäkningsmodell som PTS använder. Detta har inneburit en sänkning av Song Networks samtrafikintäkter under det tredje kvartalet. Song Networks har överklagat detta beslut. Den 6 juli beslutade PTS också att TeliaSonera, Tele2 och Vodafone successivt under fyra år skall införa kostnadsbaserad samtrafik för mobilnät i Sverige. Tele2 och Vodafone har överklagat beslutet. Resultatpåverkan för Song Networks av detta beslut är dock beroende av utvecklingen av slutkundspriser.

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

I augusti meddelade Song Networks norska dotterbolag att olje- och gasbolaget ConocoPhillips har valt att utöka sitt samarbete med Song Networks. Det tidigare avtalet om leverans av datatjänster kompletterades med ett avtal om köp av telefonitjänster. Avtalet har ett värde på 6 MNOK och löper över ett år. ConocoPhillips vill dra nytta av Song Networks långdistansnät som når London, Hamburg och Amsterdam. Avtalen är en bekräftelse på att Song Networks är mycket konkurrenskraftigt också för denna del av industrin, med de specifika behov detta segment har.

I september meddelade Song Networks finska dotterbolag att man tecknat ett avtal för leverans av ett multiservicenät till Esbo, Finlands andra största stad. Nätverkslösningen knyter samman stadens 568 kontor och dess 13 000 anställda i en IP VPN-lösning med IP-telefoni och mobila tjänster. Lösningen implementeras tillsammans med Fujitsu Services Oy. Avtalet sträcker sig över tre år och har ett värde på cirka 7 MEUR. Esbo stads beslut att skaffa ett omfattande multiservicenät möjliggör för en kombination av både data- och telekommunikation över ett och samma nätverk.

I september meddelade Song Networks svenska dotterbolag att Vattenfall Data AB har valt att utöka sitt befintliga avtal. Datanätverket som Song Networks tillhandahåller sedan slutet av 2003 utökas för bättre täckning och tillgänglighet. Avtalet löper över tre år till ett värde av cirka 8 MSEK. Vattenfall Data AB, med ansvar för Vattenfallkoncernens nordiska datakommunikation, utnyttjar en Ethernet VPN-lösning från Song Networks. Lösningen knyter samman cirka 20 arbetsorter i ett kommunikationsnätverk med redundanta

förbindelser om 20 till 100 Mbit/s. Denna utökas med en IP VPN-lösning som ansluter ytterligare 85 kontor med en hastighet om 2 till 4 Mbit/s.

Den 30 september 2004 hade Song Networks 12 976 (22 103) företagskunder, vilket är en minskning med 1 291 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 tredje kvartal fortsatte antalet kunder till företagets viktiga IP VPN-tjänster att öka. Vid kvartalets utgång hade Song Networks 8 620 (5 437) IP VPN-sajter

jämfört 8 032 vid utgången av föregående kvartal. Antalet IP VPN-kunder uppgick till 1 423 (968) jämfört med 1 275 vid slutet av föregående kvartal.

Antalet direktanslutna sajter uppgick till 30 975 (17 602). Detta är en ökning med 13 373 jämfört med motsvarande period föregående år och med 5 720 från föregående kvartal. Antalet fibersajter uppgick vid slutet av perioden till 2 655 (2 296) att jämföras med 2 518 vid utgången av föregående kvartal. 20 206 (8 245) sajter var anslutna genom DSL, en ökning med 11 961 jämfört med vid utgången av samma period föregående år och 5 202 från föregående kvartal. 7 735 (6 686) sajter var anslutna genom hyrda förbindelser att jämföras med 7 359 vid utgången av föregående kvartal.

Omsättning och resultat

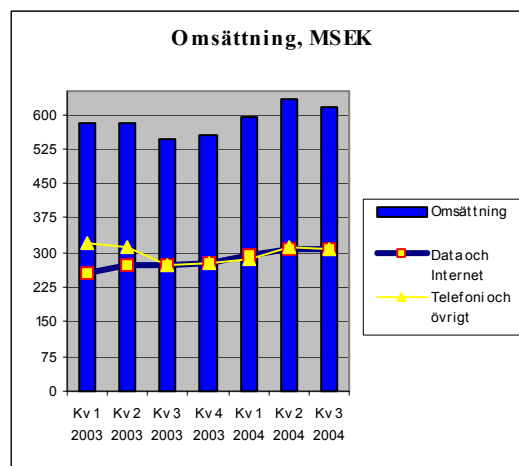
Finansiell information MSEK	2003 Kv 1	2003 Kv 2	2003 Kv 3	2003 Kv 4	2004 Kv 1	2004 Kv 2	2004 Kv 3
Nettoomsättning	579	581	546	554	594	633	616
Omsättningstillväxt, %	-3%	0%	-6%	1%	7%	7%	-3%
Bruttoresultat f. avskr.	247	253	259	284	291	315	298
Bruttomarg. f. avskr. %	42,7%	43,5%	47,3%	51,3%	49,0%	49,7%	48,3%
SG&A	-233	-227	-224	-226	-223	-235	-215
SG&A, %	-40%	-39%	-41%	-41%	-38%	-37%	-35%
EBITDA	14	26	35	59	68	80	82
EBITDA, %	2%	4%	6%	11%	11%	13%	13%
Avskrivningar	-58	-43	-43	-46	-53	-57	-60
EBIT	-44	-17	-9	13	15	23	23
EBIT, %	-8%	-3%	-2%	2%	3%	4%	4%
Finansnetto	3	2	1	4	1	-1	0
Resultat intressebolag	2	3	4	7	4	6	4
Engångsposter (Jämförelsestörande poster och Övriga rörelseintäkter/kostnader)	1	21	-1	-3	-	20	-2
Resultat före skatt	-38	8	-6	21	20	47	24
Skatt	-	50	-	-	-	47	-
Resultat efter skatt	-38	58	-6	21	20	94	24

Investeringar MSEK	2003 Kv 1	2003 Kv 2	2003 Kv 3	2003 Kv 4	2004 Kv 1	2004 Kv 2	2004 Kv 3
Investeringar, fibernät och utrustning	40	72	62	96	122	57	75
Investeringar, dotterbolag/ intressebolag	100	-	-	-	-	-	-

Omsättningen för det tredje kvartalet 2004 uppgick till 616 MSEK (546), en ökning om 13% jämfört med motsvarande period föregående år och en minskning med 3% jämfört med föregående kvartal. Omsättningen för de första nio månaderna uppgick till 1 844 MSEK (1 706).

Andelen intäkter från data och Internet i det tredje kvartalet uppgick till 309 MSEK (271) eller 50% (50) av totala intäkter. Intäkter från data och Internet har ökat med 2 MSEK, 1%, jämfört med föregående kvartal.

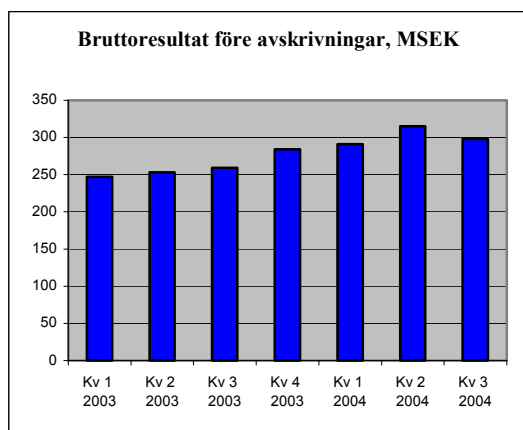
Intäkter från Song Networks viktiga IP VPN-tjänst fortsätter att öka. För kvartalet uppgick dessa till 142 MSEK (98) och för årets nio första månader till 403 MSEK (277).



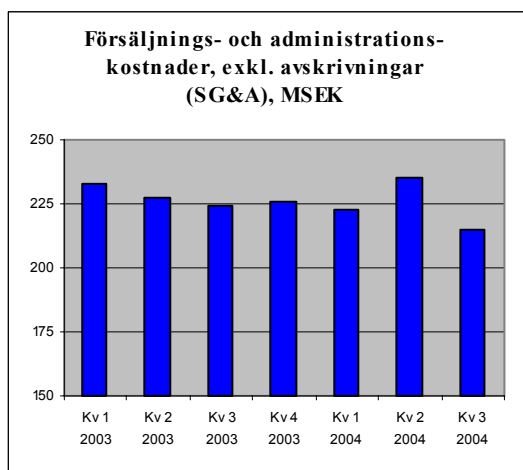
Intäktsfördelningen per land för de första nio månaderna visar att Sverige stod för 41% (37), Finland 25% (26), Norge 20% (20) och Danmark 14% (17).

Bruttoresultatet före avskrivningar för kvartalet visar en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år, till 298 MSEK (259), vilket är en ökning med 15%. För de nio första månaderna uppgick bruttovinsten före avskrivningar till 903 MSEK (758), vilket är en ökning med 145 MSEK eller 19%. Bruttomarginalen före avskrivningar i det tredje kvartalet uppgår till 48,3% (47,3). För de nio första månaderna uppgick bruttomarginalen före avskrivningar till 49,0% (44,4).

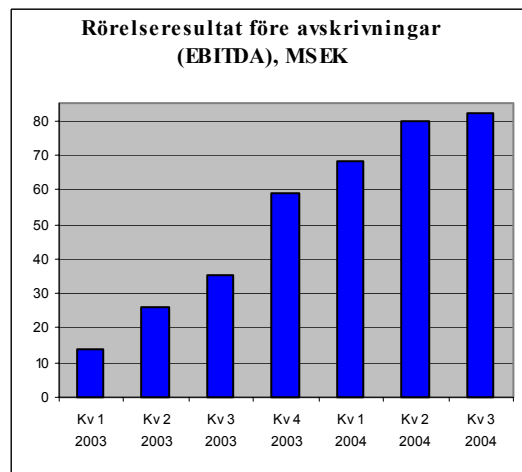
Jämfört med föregående kvartal har bruttoresultatet före avskrivningar minskat med 17 MSEK. Bruttomarginalen före avskrivningar har minskat med 1,4 procentenheter, bl a p g a minskade termineringsintäkter i enlighet med PTS beslut från 6 juli. Samtidigt har den positiva effekten av lägre mobiltermineringskostnader inte fått full effekt. I tillägg har bruttomarginalen före avskrivningar minskat p g a lägre kapacitetsförsäljning jämfört med föregående kvartal.



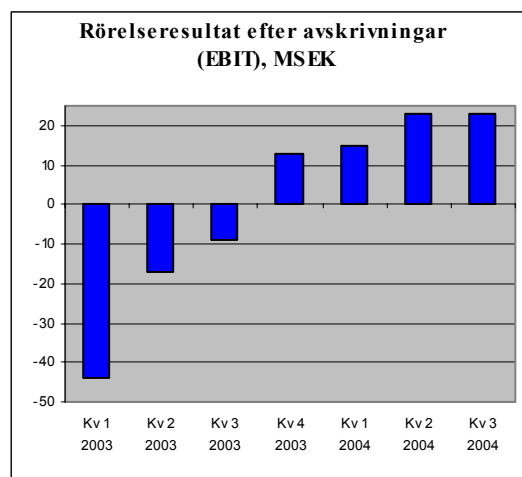
Försäljnings- och administrationskostnader exklusive avskrivningar och jämförelsestörande poster (SG&A) uppgick till 215 MSEK (224) för kvartalet. Detta är en minskning från föregående kvartal till 35% av intäkterna jämfört med 37% av intäkterna föregående kvartal, eller 41% motsvarande period föregående år. SG&A för de första nio månaderna uppgick till 673 MSEK (684) eller 36% (40).



Song Networks fortsätter att visa en god utveckling av rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) som för tredje kvartalet uppgick till 82 MSEK (35) exklusive jämförelsestörande engångsposter, en ökning från föregående kvartal med 2 MSEK. Detta motsvarar en marginal på 13% jämfört med 6% motsvarande period föregående år. Samtliga länder visar ett positivt EBITDA för kvartalet. EBITDA för årets första nio månader uppgick till 231 MSEK (75), eller 13% (4).



För tredje kvartalet 2004 visade Song Networks ett positivt rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgående till 23 MSEK (-9) exklusive jämförelsestörande engångsposter, vilket är oförändrat från föregående kvartal. Detta motsvarar en marginal på 4% jämfört med -2% motsvarande period föregående år. EBIT för årets första nio månader uppgick till 60 MSEK (-70) eller 3% (-4).



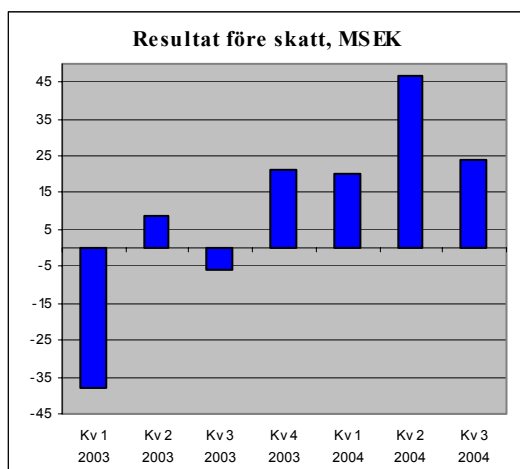
Jämförelsestörande poster redovisas inte längre separat i resultaträkningen utan inkluderas i respektive rad i resultaträkningen. Under tredje kvartalet uppgick jämförelsestörande poster till -3 MSEK (0) och föregående kvartal till 19 MSEK. Övriga rörelseintäkter/kostnader netto för tredje kvartalet 2004 uppgick till 0,4 MSEK (-1). Totalt uppgår därmed engångsposter under det tredje kvartalet till -2 MSEK. Jämförelsestörande poster för de första nio månaderna uppgick till 17 MSEK (19), övriga rörelseintäkter/

kostnader netto uppgick till 1 MSEK (117), således uppgick engångsposter till 18 MSEK.

Resultatet från andelar i intressebolag uppgick för kvartalet till 4 MSEK (4), främst hänförligt till det finska bolaget Corenet Oy. Resultatet från andelar i intressebolag för de första nio månaderna 2004 var 14 MSEK (9).

För det tredje kvartalet 2004 uppgick finansiella poster exklusive jämförelsestörande poster, netto till 0 MSEK (1) och för första nio månaderna till 0 MSEK (5).

Resultat före skatt för det tredje kvartalet 2004 uppgick till 24 MSEK (-6) och för årets första nio månader till 91 MSEK (-35).



Resultat efter skatt uppgick till 24 MSEK (-6) för det tredje kvartalet 2004 och för de första nio månaderna till 139 MSEK (14).

Kassaflöde

För det tredje kvartalet visade Song Networks ett kassaflöde om -64 MSEK (121). Kassaflödet för årets första månader uppgick till -212 MSEK (417).

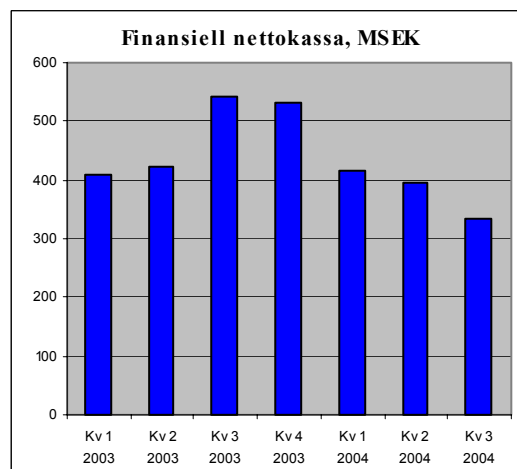
Den löpande verksamheten genererar för tredje kvartalet 2004 ett positivt tillskott om 14 MSEK (70) och för årets första tre kvartal 56 MSEK (93). Företagets ökning av rörelsekapitalet beror på en minskning av kortfristiga skulder.

Kassaflödet under årets första nio 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 tredje kvartalet till 75 MSEK (62), innebärande ett fritt kassaflöde på -62 MSEK (8). Betalda investeringar under årets första nio månader uppgick till 254 MSEK (174), innebärande ett fritt kassaflöde för årets första månader om -198 MSEK (-80).

Finansiell ställning

Per den 30 september 2004, hade Song Networks totalt 461 MSEK i likvida medel (inklusive pantsatta medel) jämfört med 678 MSEK den 30 september 2003. Pantsatta medel

uppgick till 45 MSEK (46) per den 30 september 2004. Den finansiella nettokassan uppgick till 335 MSEK (543) vid slutet av kvartalet.



Song Networks uppvisar en god soliditet som vid utgången av tredje kvartalet uppgick till 52,4% (46,1).

Investeringar

Ackumulerat anskaffningsvärde i materiella anläggningstillgångar uppgick till 7 361 MSEK och planenligt restvärde till 1 518 MSEK. Avskrivningar/nedskrivningar uppgick under kvartalet till 60 MSEK (43) och under första nio månaderna till 170 MSEK (145).

Personal

Song Networks hade 866 anställda vid utgången av tredje kvartalet 2004, en ökning med 35 från 831 motsvarande period 2003. Jämfört med föregående kvartal har antalet anställda minskat med 1 från 867.

Moderbolaget

Moderbolaget Song Networks Holding ABs intäkter för kvartalet uppgick till 5 MSEK, jämfört med 8 MSEK tredje kvartalet 2003 och består i sin helhet av koncernintern försäljning. Resultatet före skatt uppgick till 1 MSEK (-10). Under tredje kvartalet 2004 gjordes investeringar för 0 MSEK jämfört med 0 MSEK samma period föregående år.

Moderbolagets intäkter för årets första nio månader uppgick till 16 MSEK, jämfört med 16 MSEK motsvarande period 2003. Resultatet före skatt uppgick till 6 MSEK (-29). Under de första nio månaderna 2004 gjordes investeringar för 0 MSEK, jämfört med 0 MSEK samma period 2003.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 407 MSEK vid slutet av tredje kvartalet 2004 jämfört med 236 MSEK vid slutet av det tredje kvartalet 2003. Moderbolaget hade vid periodens utgång 8 anställda (13).

Aktiedata och ägarstruktur

Song Networks hade vid utgången av tredje kvartalet 55 771 033 aktier utestående, varav 3 412 645 preferensaktier.

Song Networks har konvertibla skuldförbindelser ursprungligen utställda på totalt nominellt belopp om 97,9 MSEK. Per den 30 september 2004 hade 2,5 MSEK av detta belopp konverterats, motsvarande 64 315 aktier.

Fördelning av antalet aktier i Song Networks Holding AB:

	9 mån 2004 1 jan – 30 sept	9 mån 2003 1 jan – 30 sept
Antal aktier, vid utgång av perioden	55 771 033	55 707 177
Genomsnittligt antal aktier	55 744 833	51 829 265
Resultat per aktie, SEK	2,49	0,28

Ägarstruktur per den 30 september 2004 (andel röster, %):

JP Morgan Chase Bank	11,25
Goldman Sachs & Co	11,08
Stena Adactum AB	10,07
Tele2	9,48
Credit Suisse	4,32
Deutsche Bank	4,24
Andra AP-Fonden	4,01
Merrill Lynch International	3,79
Euroclear Bank	3,55
Dunross & Co	3,31
Summa största ägarna	65,10
Övriga	34,90
Totalt	100,00

Källa: VPC

Avseende ägarförändringar kort före eller efter den 30 september 2004 som inte framgår i ovanstående ägarförteckning (vilken är baserad på VPCs ägarförteckning för Song Networks per den 30 september 2004), har Song Networks tagit del av flaggningsmeddelanden med innebörd att (i) TDC A/S har förvärvat 14 976 767 stamaktier och 2 252 959 preferensaktier representerande 28,8% av rösterna och 30,9% av aktiekapitalet före utspädning samt konvertibla skuldebrev om sammanlagt nominellt 77 076 000 kronor, (ii) Tele2 AB kontrollerar 9 460 000 stamaktier i Song Networks vilket representerar 18,0% av rösterna och 17,0% av aktiekapitalet före utspädning, (iii) Lehman Brothers International (Europe) kontrollerar 3 300 000 stamaktier, representerande 6,3% av rösterna och 5,9% av aktiekapitalet före utspädning, (iv) Stena Adactum AB har sålt samtliga sina aktier och konvertibla skuldebrev i Song Networks, och att (v) JP Morgan Chase & Co med dotterbolag kontrollerar 2 281 007 aktier representerande 4,3% av rösterna och 4,1% av aktiekapitalet före utspädning.

Händelser under och efter kvartalet

Den 14 september 2004 offentliggjorde TDC A/S ett offentligt erbjudande till alla aktieägare och innehavare av konvertibla skuldebrev i Song Networks. Samma dag

offentliggjorde Song Networks styrelse ett uttalande med anledning av TDCs erbjudande.

Den 22 september offentliggjorde Tele2 AB ett offentligt erbjudande till alla aktieägare och innehavare av konvertibla skuldebrev i Song Networks. Samma dag offentliggjorde Song Networks styrelse ett uttalande med anledning av Tele2s erbjudande.

Den 24 september offentliggjorde Song Networks styrelse ett uttalande med anledning av TDCs erbjudande den 14 september och Tele2s erbjudande den 22 september.

Den 28 september återkallade TDC sitt ursprungliga erbjudande och offentliggjorde ett nytt erbjudande till samtliga aktieägare och innehavare av konvertibla skuldebrev i Song Networks. Sammanfattningsvis erbjöd TDC 82,50 kronor kontant för varje stamaktie och preferensaktie i Song Networks samt erbjöd innehavare av Song Networks konvertibla skuldebrev 2002/2007 ett kontant belopp motsvarande 82,50 kronor för varje underliggande aktie som hade erhållits om inlämnade konvertibla skuldebrev konverterats fullt ut. TDCs nya erbjudande genomförs i enlighet med reglerna om budplikt.

Den 29 september reviderade Tele2 sitt ursprungliga erbjudande. Sammanfattningsvis erbjöd Tele2 85 kronor kontant för varje stamaktie och preferensaktie i Song Networks samt erbjöd innehavare av Song Networks konvertibla skuldebrev 2002/2007 ett kontant belopp motsvarande 85 kronor för varje underliggande aktie som hade erhållits om inlämnade konvertibla skuldebrev hade konverterats fullt ut. Fullföljande av Tele2s reviderade erbjudande var villkorat.

Den 5 oktober meddelade Song Networks styrelse att de inom skälig tid före acceptfristens utgång i de båda erbjudandena skulle offentliggöra sin uppfattning om erbjudandena.

I ett pressmeddelande efter tredje kvartalets utgång, den 21 oktober, rekommenderade Song Networks styrelse aktieägare och innehavare av konvertibla skuldebrev som är beredda att ta risken att Tele2 eventuellt inte fullföljer sitt erbjudande, att acceptera Tele2s erbjudande, medan aktieägare och innehavare av konvertibla skuldebrev som inte är beredda att ta risken att Tele2 inte fullföljer sitt erbjudande, rekommenderas att sälja sina aktier eller konvertibla skuldebrev över Stockholmsbörsen respektive den inofficiella marknaden, eller att acceptera TDCs erbjudande, enligt det alternativ som erbjuder högst vederlag.

Den 25 oktober låter Tele2 meddela att de beslutat frångå villkoret att erbjudandet om förvärv av samtliga utestående aktier och utestående konvertibla skuldebrev måste accepteras i sådan utsträckning att Tele2 blir ägare till mer än 50% av det totala antalet röster i Song Networks efter utspädning för att fullfölja erbjudandet.

Den 27 oktober meddelar TDC att de förvärvat ytterligare aktier och därmed ägde 57,4% av aktierna i Song Networks. Det ytterligare förvärvet innebar att TDC kontrollerar Song Networks och kommer att kunna utföra deras planerade integration med TDC Solutions. Samtidigt erbjöd TDC att köpa kvarvarande aktier till 95 SEK.

Mot bakgrund av det ovanstående rekommenderade styrelsen för Song Networks i ett pressmeddelande den 28 oktober aktieägare och innehavare av konvertibla skuldebrev att avyttra sina aktier och konvertibla skuldebrev genom att acceptera TDCs erbjudande.

Den 29 oktober meddelade styrelsen för Tele2 med anledning av TDCs höjda bud den 27 oktober om 95 kronor per aktie i Song Networks, att Tele2 inte kommer att lämna något ytterligare bud. Tele2 återkallar härmed sitt offentliga erbjudande per den 29 september i Song Networks. Samma dag sålde Tele2 av hela sitt aktieinnehav i Song Networks.

Den 1 november låter TDC meddela att de förvärvat 97,2% av aktierna och rösterna i Song Networks efter full utspädning och att de erhållit godkännande från norska konkurrensverket.

Den 4 november meddelar TDC att de erhållit tillstånd från svenska konkurrensverket och att erbjudandet därmed fullföljs, då det enda återstående villkoret uppfyllts.

Tvister

Under tredje kvartalet har 35 MSEK erlagts för biläggande av tvister. Detta har inte haft någon resultatpåverkan under kvartalet.

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 Ersättning 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 kostnadsmassa 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 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

Stockholm 2004-11-09

För styrelsen i Song Networks Holding AB

Mats Lundqvist
VD

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt Årsredovisningslagen.

Stockholm 2004-11-09
Deloitte & Touche AB

Peter Gustafsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	3 månader 1 juli – 30 sept		9 månader 1 jan – 30 sept		12 månader 1 jan – 31 dec
	2004 SEK '000	2003 SEK '000	2004 SEK '000	2003 SEK '000	2003 SEK '000
Nettoomsättning	616 479	546 064	1 844 098	1 706 489	2 260 864
Kostnader för sålda tjänster	-368 594	-315 968	-1 059 420	-1 036 268	-1 339 368
Bruttoresultat	247 885	230 096	784 678	670 221	921 496
Försäljnings- och administrationskostnader	-227 772	-239 026	-706 506	-836 516	-1 078 464
Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto	367	-752	1 129	117 046	117 246
Andelar i intresseföretags resultat	3 942	3 551	13 698	9 112	15 932
Rörelseresultat	24 422	-6 131	92 999	-40 137	-23 790
Finansiella poster, netto	-219	601	-1 542	4 938	9 270
Resultat före skatt	24 203	-5 530	91 457	-35 199	-14 520
Skatt på periodens resultat	-	-	47 097	49 540	49 540
Periodens resultat	24 203	-5 530	138 554	14 341	35 020
Avskrivningar/nedskrivningar ingår i rörelseresultatet	-59 662	-43 474	-170 423	-144 887	-191 120
EBITDA					
- SEK '000	82 403	34 547	230 731	74 593	133 374
- %	13,4%	6,3%	12,5%	4,4%	5,9%
Resultat per aktie (SEK)					
före utspädning	0,43	-0,10	2,49	0,28	0,66
efter utspädning	0,42	-0,10	2,38	0,26	0,63
Genomsnittligt antal aktier					
före utspädning	55 768 648	55 707 059	55 744 833	51 829 265	53 100 109
efter utspädning	58 215 665	58 217 932	58 191 850	54 340 138	55 603 885
Antal aktier vid periodens utgång					
före utspädning	55 771 033	55 707 177	55 771 033	55 707 177	55 714 274
efter utspädning	58 218 050	58 218 050	58 218 050	58 218 050	58 218 050
Jämförelsestörande poster, netto	-2 629	-	16 667	19 170	15 948
Summa	-2 629	-	16 667	19 170	15 948
- varav i					
Kostnader för sålda tjänster	-	-	25 764	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 629	-	-7 901	-96 000	-99 222
Övriga rörelseintäkter/kostnader, netto	-	-	-	115 170	115 170
Finansiella poster, netto	-	-	-1 196	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 sept 2004 SEK '000	30 sept 2003 SEK '000	31 dec 2003 SEK '000
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	33 571	44 757	37 214
Materiella anläggningstillgångar	1 517 525	1 384 520	1 444 070
Finansiella anläggningstillgångar	145 370	89 582	96 488
Summa anläggningstillgångar	1 696 466	1 518 859	1 577 772
Omsättningstillgångar			
Varulager m m	28 002	27 943	16 207
Kortfristiga fordringar	625 921	623 864	713 520
Kassa och bank	461 026	677 675	672 460
Summa omsättningstillgångar	1 114 949	1 329 482	1 402 187
SUMMA TILLGÅNGAR	2 811 415	2 848 341	2 979 959
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1 550 705	1 635 491	2 164 202
Ansamlad förlust	-78 869	-323 813	-833 645
Summa eget kapital	1 471 836	1 311 678	1 330 557
Avsättningar	352 007	223 913	204 129
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	116 029	125 359	126 649
Icke räntebärande skulder	47 777	48 713	51 476
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	10 018	9 579	15 008
Icke räntebärande skulder	813 748	1 129 099	1 252 140
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 811 415	2 848 341	2 979 959

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	3 månader 1 juli – 30 sept		9 månader 1 jan – 30 sept		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	83 100	30 069	248 031	72 864	141 296
Förändringar i rörelsekapital	-69 496	39 751	-192 458	20 413	45 542
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 604	69 820	55 573	93 277	186 838
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-75 363	-61 797	-253 920	-173 584	-269 849
Fritt kassaflöde	-61 759	8 023	-198 347	-80 307	-83 011
Förvärv/försäljning av dotterföretag/intresseföretag	-	115 170	-	115 609	115 609
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-75 363	53 373	-253 920	-57 975	-154 240
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 469	-2 187	-13 428	381 326	378 919
Periodens kassaflöde	-64 228	121 006	-211 775	416 628	411 517
Likvida medel vid periodens början	526 106	560 424	672 460	265 751	265 751
Kursdifferenser i likvida medel	-852	-3 755	341	-4 704	-4 808
Likvida medel vid periodens slut	461 026	677 675	461 026	677 675	672 460

Förändring av Eget kapital i koncernen

	9 månader 1 jan – 30 sept		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	2 225	630 983	631 277
Utgifter nyemissioner	-	-64 966	-65 086
Omräkningsdifferens, netto	500	-33 778	-35 752
Periodens resultat	138 554	14 341	35 020
Eget kapital vid periodens slut	1 471 836	1 311 678	1 330 557

Nyckeltal

	9 månader 1 jan – 30 sept		12 månader 1 jan – 31 dec
	2004 SEK '000	2003 SEK '000	2003 SEK '000
Bruttomarginal före avskrivningar, %	49,0%	44,4%	46,1%
Bruttomarginal, %	42,6%	39,3%	40,8%
Försäljnings- och administrationskostnader före avskrivningar (SG&A), %	-36,5%	-40,1%	-40,2%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), %	12,5%	4,4%	5,9%
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), %	3,3%	-4,1%	-2,6%
Rörelsemarginal, %	5,0%	-2,4%	-1,1%
Vinstmarginal, %	5,0%	-2,1%	-0,6%
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	6,7%	-2,2%	-0,1%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	9,9%	1,4%	3,3%
Sysselsatt kapital, MSEK	1 598	1 447	1 472
Soliditet, %	52,4%	46,1%	44,7%
Eget kapital per aktie, SEK	26	24	24
Finansiell nettoskuld (-)/Nettokassa (+), MSEK	335	543	531
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	11,2	-2,9	-0,2

Geografiska marknader

	Sverige		Finland		Norge		Danmark	
SEK '000	2004 9 mån	2003 9 mån	2004 9 mån	2003 9 mån	2004 9 mån	2003 9 mån	2004 9 mån	2003 9 mån
Total försäljning	757 570	638 919	463 407	440 118	373 110	340 780	250 011	286 672
Resultat före finansiella poster	87 637	-156 587	33 948	43 324	-8 635	-21 513	-18 376	-18 747

Statistik

	2003 Kv 1	2003 Kv 2	2003 Kv 3	2003 Kv 4	2004 Kv 1	2004 Kv 2	2004 Kv 3
Intäktsfördelning ('000)							
<i>Datakommunikation</i>							
IP VPN	84 412	94 554	98 275	106 522	126 088	135 419	141 665
Internet Access	92 926	91 996	87 713	88 954	88 704	90 787	94 150
Kapacitetsförsäljning	39 427	44 330	48 346	40 587	43 884	48 962	42 797
Hosting	17 559	17 254	17 531	17 800	16 389	15 937	15 508
Övrig data	22 488	22 525	19 466	26 325	17 475	16 187	15 107
Datakommunikation, totalt	256 812	270 659	271 331	280 188	292 540	307 292	309 228
% av totala intäkter	44%	47%	50%	51%	49%	49%	50%
<i>Telefoni</i>							
Fast telefoni	220 421	218 610	210 800	223 043	233 896	238 327	219 741
Återförsäljning av telefoni	71 152	67 282	44 283	33 912	44 880	60 461	57 529
Mobil telefoni	8 833	8 023	8 046	8 254	9 152	12 216	15 364
Telefoni, totalt	300 406	293 916	263 129	265 209	287 928	311 004	292 634
% av totala intäkter	52%	50%	48%	48%	49%	49%	48%
<i>Övrigt</i>							
Övrigt, totalt	22 139	16 494	11 604	8 978	13 663	15 193	14 618
% av totala intäkter	4%	3%	2%	1%	2%	2%	2%
Summa intäkter	579 357	581 068	546 064	554 375	594 131	633 488	616 479
Fördelning av företagskunder							
<i>Datakommunikation</i>							
- varav IP VPN	839	938	968	1 072	1 228	1 275	1 423
- varav Internet Access	5 198	5 200	5 002	5 068	5 153	5 109	5 037
- varav kapacitetsförsäljning	40	42	43	73	78	92	99
- varav hosting	3 150	3 117	2 995	3 015	2 849	2 860	2 803
- varav övrig data	561	554	521	650	492	514	526
<i>Telefoni</i>							
- varav fast telefoni	14 364	13 970	13 907	8 301	6 521	6 026	5 759
- varav återförsäljning av fast telefoni	24	23	20	19	21	28	30
- varav mobil telefoni	960	980	963	963	947	767	642
<i>Övrigt</i>	235	249	270	259	269	195	245
Företagskunder, totalt	22 624	22 225	22 103	17 193	15 494	14 267	12 976
Antal portar							
- varav IP VPN	6 089	6 438	6 947	7 368	8 148	9 147	9 755
- varav Internet Access	6 938	6 920	6 978	7 314	9 188	11 867	16 421
- varav kapacitetsförsäljning	515	555	545	572	573	595	625
- varav övrig data	1 260	1 260	1 244	1 242	1 185	1 154	1 175
- varav fast telefoni	2 859	2 907	2 961	3 068	3 107	3 159	3 328
Antal portar, totalt	17 661	18 080	18 675	19 564	22 201	25 922	31 304
Antal direktanslutna sajter							
- varav fiber	2 036	2 129	2 296	2 312	2 459	2 518	2 655
- varav DSL	6 983	7 784	8 245	9 055	11 533	15 004	20 206
- varav hyrda förbindelser	6 425	6 610	6 686	7 107	7 631	7 359	7 735
- varav radio	365	367	375	373	374	374	379
Antal direktanslutna sajter, totalt	15 809	16 890	17 602	18 847	21 997	25 255	30 975
Antal IP VPN-sajter	4 489	4 914	5 437	6 351	7 045	8 032	8 620
Anställda, vid periodens utgång	828	841	831	846	855	867	866

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.

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