

HALVÅRSRAPPORT

2005-01-01 – 2005-06-30

FÖR SWITCHCORE AB (PUBL)

ORG. NR 556541-8869

Stark försäljning till Intel och förbättrat rörelseresultat. Lägre försäljning till Huawei

SAMMANFATTNING

- Koncernens omsättning under perioden uppgick till 61,2 MSEK (77,9). Försäljningen i US dollar uppgick till 8,5 miljoner (10,2). Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 30,5 MSEK (42,4). Försäljningen i US dollar uppgick till 4,2 miljoner (5,4).
- Försäljningen till Intel har utvecklats positivt under perioden och Intel står nu för 48 procent av bolagets omsättning.
- Försäljningen till kinesiska Huawei ligger betydligt under förväntan för det andra kvartalet. SwitchCore bedömer att orsaken till försäljningsminskningen är ökad konkurrens från andra plattformar inom segmentet för företagsnätverk. SwitchCore är även leverantör till Huawei för vissa tillämpningar inom telekom, som bedöms förbli opåverkade av den ökade konkurrensen. Kina förblir även framgent en viktig marknad för SwitchCore, vilket understryks av den design win bolaget erhöll från ZTE, en annan av Kinas ledande telekomleverantörer.
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -14,5 MSEK (-19,0). Resultat efter skatt uppgick till -13,2 MSEK (-9,0). Resultat per aktie uppgick till -0,06 SEK (-0,05). Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -6,4 MSEK (-9,4). Resultat efter skatt uppgick till -5,3 MSEK (-9,7) för andra kvartalet. Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,05).
- Orderingsgången under perioden uppgick till 46,2 MSEK (68,0). Orderingsgången under andra kvartalet uppgick till 23,0 MSEK (35,0).
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 31,3 MSEK (54,8).
- SwitchCore befinner sig i ett produktgenerationsskifte som påverkar bolagets tillväxt. För 2005 kommer en väsentlig del av SwitchCores försäljning att baseras på Xpeedium, bolagets nuvarande volymproduktfamilj. Under 2005 förväntas en gradvis övergång till Xpeedium2 och Xpeedium2pro ske i takt med att kunder, som kinesiska ZTE, kommer ut med nya produkter. Xpeedium2 och Xpeedium2pro förväntas att utgöra basen för SwitchCores intäkter under 2006.
- Bolaget har tidigare kommunicerat att helåret 2006, baserat på befintlig verksamhet, förväntas ge positivt resultat. Bolaget arbetar aktivt med att utveckla samarbeten med industriella och finansiella partners för att accelerera tillväxten genom en breddning av produktportfölj och försäljningskanaler. En sådan breddning, för att stärka konkurrenskraften, kan påverka investeringsnivån i bolaget och därmed även påverka resultatet för 2006. Bolaget avstår därför tills vidare från att lämna någon resultatprognos.

Fotnot: Siffror inom parentes visar motsvarande siffror för samma period förra året.



HENRIC ISACSSON

VD KOMMENTERAR

- Vår OEM försäljning till Intel fortsätter att öka och vi bedömer att det finns en långsiktig god potential i samarbetet.
- Trots en lägre försäljning under perioden förbättrar vi successivt vårt rörelseresultat. Det är en effekt av åtgärdsprogrammet från hösten 2004 och en allmänt hög kostnadsmedvetenhet inom företaget.
- Orderingången under andra kvartalet var lägre än förväntat, till stor del beroende på vår minskade försäljning till Huawei samt att vår för tillfället goda leveranskapacitet har minskat våra kunders behov att lägga order 8 till 12 veckor före leverans.
- Vi har etablerat oss som den tredje största chipleverantören på marknaden för Gigabit Ethernet baserade nätverksväxlar. Konkurrenterna kommer främst från större amerikanska bolag med väsentligt större omsättning och bredare produktutbud. För att stärka vår position på marknaden planerar vi en breddning av produktportfölj och försäljningskanaler för att kunna adressera ett större antal tillämpningar och därmed lägga grunden för en långsiktig ökning av SwitchCores marknadsandelar. Vi befinner oss nu i en fas där vi utvärderar möjliga alternativ för att uppnå breddningen, från samarbeten med bolag, liknade det SwitchCore har med Intel idag, till förvärv med tillhörande finansieringslösningar. Breddningen av produktportföljen är planerad att resultera i nya produkter under 2007.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR PERIODEN

- Koncernens omsättning uppgick under perioden till 61,2 MSEK (77,9). Faktureringen i US dollar uppgick till 8,5 miljoner (10,2). OEM-försäljningen utgjorde 48 procent av den totala omsättningen. Därutöver har investeringar gjorts i balanserade utvecklingsutgifter med totalt 10,3 MSEK (12,8).
- Bruttovinstmarginalen för perioden uppgick till 53,0 procent (52,1).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -14,5 MSEK (-19,0). Under perioden har avskrivningar på tidigare balanserade utvecklingsutgifter gjorts med 8,7 MSEK (4,0).
- Då all fakturering sker i US dollar, samt då koncernen har en stor del av de operativa kostnaderna i US dollar uppgår nettoexponeringen i rörelseresultatet till ca 30 procent av omsättningen. Koncernens resultat för perioden inkluderar kursvinster/förluster på totalt 1,4 MSEK (0,7).
- Resultat efter skatt uppgick till -13,2 MSEK (-9,0). Föregående års resultat inkluderar en realisationsvinst från försäljning av aktier i CICADA på 9,1 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 SEK (-0,05).

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR ANDRA KVARTALET

- Koncernens omsättning uppgick under andra kvartalet till 30,5 MSEK (42,4). Försäljningen i US dollar uppgick till 4,2 miljoner (5,4). Därutöver har investeringar gjorts i balanserade utvecklingsutgifter med totalt 6,2 MSEK (5,9).
- Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -6,4 MSEK (-9,4). Under perioden har avskrivningar på tidigare aktiverade utgifter gjorts med 4,4 MSEK (2,0).

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2005 till 84,8 MSEK (99,6) och eget kapital/aktie till 0,41 SEK (0,58).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 31,3 MSEK (54,8). Bolaget har en utnyttjad factoringkredit på US dollar 1,5 miljoner (1,1).

- MODERBOLAGET**
- Moderbolagets omsättning under perioden uppgick till 36,6 MSEK (77,9).
 - Resultat efter finansnetto uppgick till -25,4 MSEK (-25,0).

MARKNAD SwitchCores produkter adresserar tillämpningar baserade på Gigabit Ethernetstandarden, en standard som är tio gånger snabbare än föregångaren, Fast Ethernet. Gigabit Ethernetmarknaden befinner sig i en tidig utvecklingsfas och förväntas växa i volym från cirka 30 miljoner nätverksanslutningar (portar) 2004 till över 200 miljoner portar 2008.

SwitchCores totala marknad förväntas enligt marknadsinstitutet IDC uppgå till cirka USD 600 miljoner 2005 och växa till cirka USD 1000 miljoner 2008.

För företagsnätverk är det förhållandet pris/prestanda, antalet installerade PC/Servers som är förberedda för Gigabit Ethernet och ökade funktionalitetskrav som driver på utvecklingen mot Gigabit Ethernetbaserad nätverksutrustning. Gigabit Ethernet kommer att växa kraftigt på bekostnad av Fast Ethernet. Det beror på att samtliga PC/servers som säljs till företag nu är förberedda för Gigabit Ethernet och man förväntas få tio gånger prestandan för dubbla kostnaden under 2005. Gigabit Ethernet utgjorde cirka 15 procent av totala antalet portar 2004 och förväntas ha utökat sin relativa andel till cirka 65 procent 2008. Kraven på att effektivt hantera och prioritera främst röst, men även videotrafik, i i företagsnätverken framöver driver också på uppgraderingen av befintlig nätverksutrustning till mer avancerade nätverksväxlar med stöd för Gigabit Ethernet.

Konkurrensen på marknaden för företagsnätverk kommer dels från etablerade företag med samma affärsmodell som SwitchCore, dels från stora företag med egenutvecklade integrerade kretsar för Gigabit Ethernet nätverksväxlar.

Utbyggnaden av bredbandsnät (främst xDSL) har drivit på användningen av Ethernetstandard för publika nätverk (access). Initialt var det främst tillverkare av nätverksutrustning i Asien (Kina och Sydkorea) som utvecklade accessprodukter för xDSL baserade på Ethernetstandard. Idag har samtliga stora telekomleverantörer planer på Ethernetbaserade accessprodukter. Kostnadsfördelarna är den främsta drivkraften för skiftet från det idag dominerande ATM-protokollet till Ethernet. Användningen av Ethernet för accessprodukter ställer dock större krav på funktionalitet än de flesta leverantörer kan möta, främst när det gäller effektiv hantering av bandbredd och säker separering av nätverkstrafiken till och från tusentals användare kopplade till samma virtuella nätverk. SwitchCore bedömer att marknaden för Ethernetbaserade bredbandsnät kommer att växa snabbare än marknaden för företagsnätverk under de närmaste tre åren, även om den totala marknaden är lägre.

SwitchCores styrka och affärsidé bygger på att utveckla och leverera integrerade kretsar för avancerade Ethernetbaserade tillämpningar. Styrkan i SwitchCores produktfamilj har gjort det möjligt för bolaget att ta marknadsandelar på marknaden för företagsnätverk och att idag vara en av få leverantörer till den begynnande marknaden för avancerade Ethernetbaserade accessnätverk.

FÖRSÄLJNING SwitchCores kunder är företag som utvecklar avancerad nätverksutrustning (nätverksväxlar) för företag och publika (access) nätverk baserad på Ethernetstandarderna. Produkterna som SwitchCores kunder utvecklar hanterar och prioriterar data, video och rösttrafik på ett kostnadseffektivt sätt för en stor mängd tillämpningar. Totalt sett bedömer SwitchCore att det finns cirka 500 potentiella kunder för bolagets produkter. Kunderna är koncentrerade till Nordamerika och Asien (främst Kina, Taiwan och Japan) samt Europa (främst större telekombolag).

OEM-försäljningen (Original Equipment Manufacturing) till Intel ökade kraftigt under perioden och utgjorde cirka 48 procent av SwitchCores totala omsättning. Baserat på Intels prognoser bedömer SwitchCore att efterfrågan på företagets kretsar från Intel kommer att vara fortsatt god.

Försäljningen till kinesiska Huawei ligger betydligt under förväntan det andra kvartalet. SwitchCore bedömer att orsaken till försäljningsminskningen är ökad konkurrens från andra plattformar inom segmentet för företagsnätverk. SwitchCore är även leverantör till Huawei för vissa tillämpningar inom telekom, som bedöms förbli opåverkad av den ökade konkurrensen.

Den kinesiska utvecklaren av telekomprodukter, ZTE, valde SwitchCore som leverantör för sin utveckling av produkter för accessnät, avsedda i första hand för den kinesiska marknaden. ZTE kommer att utveckla en Ethernetbaserad accessprodukt (en IP-DSLAM) för ADSL och ADSL2+ som använder produktfamiljen Xpeedium2 från SwitchCore. Den kinesiska marknaden för bredband via DSL växer snabbt. I år beräknas 30 miljoner nya anslutningar installeras i hem och kontor enbart i Kina.

SwitchCore befinner sig i ett produktgenerationsskifte som påverkar bolagets tillväxt. För 2005 kommer en väsentlig del av SwitchCores försäljning att baseras på Xpeedium, bolagets nuvarande volymproduktfamilj. Under 2005 förväntas en gradvis övergång till Xpeedium2 ske i takt med att kunder, som kinesiska ZTE, kommer ut med nya produkter. Xpeedium2 och Xpeedium2pro förväntas att utgöra basen för SwitchCores intäkter under 2006.

Vid periodens utgång hade SwitchCore cirka 95 design wins och ett 65-tal kunder. Design win är när en kund har beslutat att utveckla en nätverksväxel eller router baserad på SwitchCores CXE-produkter.

Aruba Networks, ett företag som utvecklar utrustning för trådlösa nät, blev utnämnd i Network World som främsta val i en oberoende utvärdering av utrustning för trådlösa nät. Arubas utrustning klarade testerna klart bättre än konkurrenterna, mycket beroende på det stöd för Quality of Service (QoS) och avancerad bandbreddshantering som finns i SwitchCores produkt CXE-1000.

PRODUKTER I april lanserade SwitchCore sin nya produktgeneration Xpeedium2pro™ som bygger på de tidigare generationerna Xpeedium och Xpeedium2. Xpeedium2pro är anpassad för den snabbt växande IP-DSLAM-marknaden för bredbandsuppkoppling. Den nya produkten har avancerad funktionalitet samtidigt som den bibehåller kostnadsfördelarna hos komponenter som utvecklats för den volymmässigt större marknaden för växlar till företagsnät. Mottagandet från kunder och fackpress i samband med lanseringen har varit mycket positivt.



ORGANISATION OCH MEDARBETARE	<p>SwitchCores organisation består av moderbolaget SwitchCore AB, dotterbolagen SwitchCore Options AB, SwitchCore Singapore Private Limited, SwitchCore Intellectual Property AB, Eroc Technology AB, SwitchCore Taiwan AB (vilande) och SwitchCore i Stockholm AB (vilande), samt dotterdotterbolagen SwitchCore Corporation (helägt dotterbolag till SwitchCore Options AB) och SwitchCore Technology HB (dotterbolag till Eroc Technology AB).</p> <p>Vid periodens slut fördelar sig koncernens anställda enligt följande: Koncernen hade 53 (80) fast anställda medarbetare, varav 46 (63) i Sverige, 5 (10) i USA och 2 (7) i Asien. Av de anställda är 15 (11) procent kvinnor och 85 (89) procent män. Den genomsnittliga åldern är 37 (37) år.</p> <p>Den 16 juni meddelade Henric Isacson, SwitchCores VD sedan fyra år, att han kommer att lämna sin befattning vid årsskiftet 2005/2006. Rekrytering av ny VD har påbörjats. Fram tills dess en ny VD kan tillträda, dock längst till och med årsskiftet, kvarstår Henric Isacson som VD och Chief Operating Officer, COO, med ansvar för den operativa verksamheten. För att bli säkerställa kontinuiteten i externa kontakter har styrelseordförande Per Andersson tillfälligt inträtt som koncernchef med särskilt ansvar för den strategiska utvecklingen och för kontakter med kunder, partners och kapitalmarknaden.</p>
INVESTERINGAR	<p>Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0,7), varav 0 MSEK (0,4) i moderbolaget. Därutöver har investeringar gjorts i balanserade utvecklingsutgifter med totalt 10,3 MSEK (12,8), varav ca 57 procent är personalkostnader och resterande del utgör övriga externa kostnader såsom verktyg och licenskostnader. Avskrivningar på tidigare aktiverade utgifter har gjorts med 8,7 MSEK (4,0). Totalt är förändringen i balanserade utvecklingsutgifter 1,6 MSEK (8,8).</p>
PATENT	<p>SwitchCores patentstrategi bygger på att skapa en patentportfölj där de viktigaste delarna av CXE-teknologin skyddas. Funktioner i framtida produkter ska fångas upp tidigt för eventuellt patenteras. Totalt äger SwitchCore 12 patenterade uppfinningar fördelade på 21 registreringar, sju i Sverige, sex i USA, två i Taiwan och sex i andra länder. Just nu ligger ytterligare nio patentsökningar för behandling, sex i USA, en i Sverige samt ytterligare två i andra länder.</p>
UTSIKTER	<p>Bolaget har tidigare kommunicerat att helåret 2006, baserat på befintlig verksamhet, förväntas ge positivt resultat. Bolaget arbetar aktivt med att utveckla samarbeten med industriella och finansiella partners för att accelerera tillväxten genom en breddning av produktportfölj och försäljningskanaler. En sådan breddning, för att stärka konkurrenskraften, kan påverka investeringsnivån i bolaget och därmed även påverka resultatet för 2006. Bolaget avstår därför tills vidare från att lämna någon resultatprognos.</p>

REDOVISNINGSPRINCIPER	Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS och är den andra finansiella rapport som SwitchCore redovisar enligt IFRS. Det innebär att rapporten följer IAS 34. SwitchCore hade inga effekter vid övergången till IFRS, dvs det var inga effekter på de ingående balanserna 1 januari 2004 och 2005. I samband med detta har SwitchCore valt att inte göra någon uppställning där eventuella förändringar av ingående balanser förklaras. Det finns dock några områden där IFRS har en påverkan på koncernens resultat och ställning från och med 1 januari 2005:
Redovisning och värdering av Finansiella instrument (IAS 32 och IAS 39)	Enligt IAS 39 ska samtliga derivatinstrument, t ex terminskontrakt redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Då SwitchCore saknade terminskontrakt och andra finansiella instrument per 1 januari 2005 så hade IAS 39 ingen effekt på den ingående balansen. IAS 39 hade ej heller någon effekt på den utgående balansen.
Effekterna av ändrade valutakurser (IAS 21)	Samtliga utlandsverksamheter klassificeras såsom integrerade, dvs har samma funktionella valuta som moderföretaget. De har därför omräknats enligt monetära metoden. Omräkningsdifferenser redovisas i koncernens resultat.
Optioner (IFRS 2)	Moderbolaget har sedan tidigare utgivit optionsprogram. Då dessa program är utgivna före den 7 november 2002 har IFRS 2 ej någon effekt på bolagets redovisning. SwitchCore har ej antagit några nya principer. Utöver ovanstående anpassningar till IFRS har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen.

Lund den 21 juli 2005

Henric Isacsson, Verkställande Direktör, SwitchCore AB (publ)

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Hela rapporten inklusive tabeller kan laddas ner från medföljande länk.
<http://reports.huginonline.com/xxxx>

FÖR MER INFORMATION

Välkommen att delta i SwitchCores telefonkonferens för media och finansanalytiker idag den 21 juli 2005, kl.10.00. En presentation finns tillgänglig på www.switchcore.com

Tel: + 46 8 727 77 51, ange koden SwitchCore

Eller kontakta:

Per Andersson, Koncernchef SwitchCore
Mobil: +46 708 891 362

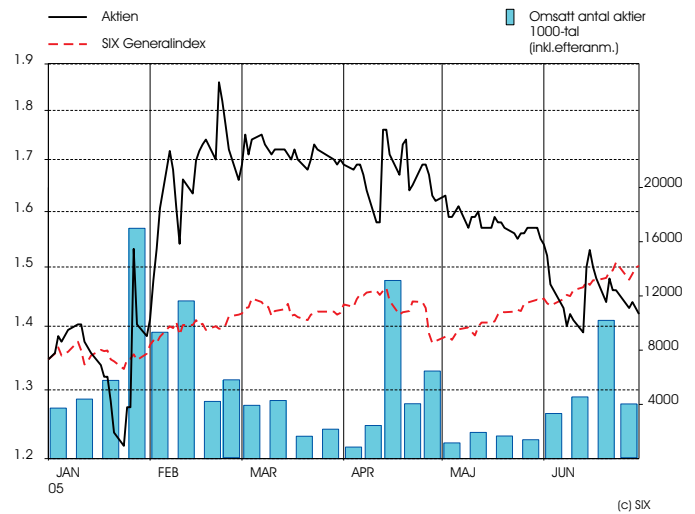
Henric Isacsson, VD SwitchCore
E-post: henric.isacsson@switchcore.com
Mobil: +46 709 829 606

Maria Rydén-Persson, CFO SwitchCore
E-post: maria.ryden-persson@switchcore.com
Mobil: +46 73 429 2565



SWITCHCORES AKTIE

Bolagets aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista. Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 30 juni 2005 var 1,6 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 1 078 195 aktier per dag. Totala antalet aktier i bolaget var vid periodens slut 206 466 732.



KONCERNRESULTATRÄKNING
(KSEK)

	2005-04-01 -2005-06-30	2004-04-01 -2004-06-30	2005-01-01 -2005-06-30	2004-01-01 -2004-06-30	2004-01-01 -2004-12-31
Nettoomsättning a)	30 490	42 428	61 186	77 878	132 131
Aktiverat arbete för egen räkning b)	6 247	5 895	10 272	12 847	23 700
	36 737	48 323	71 458	90 725	155 831
Råvaror och förnödenheter	-14 227	-20 650	-28 757	-37 333	-62 517
Övriga externa kostnader	-10 811	-16 682	-22 820	-31 836	-64 886
Personalkostnader	-13 042	-17 119	-24 118	-33 800	-65 443
Avskrivningar b)	-5 099	-3 279	-10 245	-6 788	-12 741
	-43 179	-57 730	-85 940	-109 757	-205 587
Rörelseresultat	-6 442	-9 407	-14 482	-19 032	-49 756
Resultat från övriga värdepapper	-	-	-	9 111	9 111
Finansnetto	1 176	-154	1 450	1 201	1 353
Resultat efter finansnetto	-5 266	-9 561	-13 031	-8 720	-39 292
Skatt	-63	-172	-118	-321	-312
Periodens resultat	-5 329	-9 733	-13 150	-9 041	-39 604

RESULTAT PER AKTIE

	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Resultat per aktie, SEK 4) 5)	-0,06	-0,05	-0,23
Resultat per aktie, SEK 4) 6)	-0,06	-0,05	-0,23

KONCERN BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Balanserade utvecklingskostnader 1)	44 208	35 829	42 656
Materiella anläggningstillgångar	3 760	6 302	5 284
Varulager	27 693	44 735	45 568
Kortfristiga fordringar	25 647	28 066	23 997
Likvida medel och kortfr. placeringar	31 266	54 798	16 309

Summa tillgångar

132 574 169 730 133 814

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital c)	84 812	99 637	69 073
Avsättningar 2)	1 998	-	8 499
Långfristiga skulder d)	16 902	241	240
Kortfristiga skulder till kreditinstitut e)	11 667	8 408	9 457
Övriga kortfristiga skulder	17 195	61 444	46 545

Summa eget kapital och skulder

132 574 169 730 133 814

KASSAFLÖDESANALYS

KONCERN (KSEK)

	2005-01-01 -2005-06-30	2004-01-01 -2004-06-30	2004-01-01 -2004-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	-15 421	-9 586	-37 526
Kassaflöde från förändr. i rörelsekapital	-6 975	-11 217	-11 504
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-22 396	-20 803	-49 030
Kassaflöde från investeringsverksamh.	-10 164	-13 502	-24 813
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	47 517	-2 065	-1 016
Periodens kassaflöde	14 957	-36 370	-74 859
Likvida medel vid periodens början	16 309	91 168	91 168
Likvida medel vid periodens slut	31 266	54 798	16 309

NYCKELTAL	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Bruttovinstmarginal	53,0%	52,1%	52,7%
Soliditet, % 3)	64,0%	58,7%	51,6%
Eget kapital per aktie, SEK 4) 7)	0,41	0,58	0,40
Räntabilitet på eget kapital 8)	neg	neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital 9)	neg	neg	neg
Antal aktier vid periodens utgång	206 466 732	172 055 610	172 055 610
Investeringar, MSEK	10,2	13,5	24,8
Operativa kassaflöden, MSEK 10)	-21,4	-46,5	-71,8
Genomsnittligt antal anställda/heltid	55	80	74

NOTER

- 1) Balanserade utgifter för produktutveckling
- 2) Avser kostnader för bolagets omstrukturingsprogram
- 3) Eget kapital i förhållande till balansomslutning
- 4) Justerat för nyemissioner och split
- 5) Beräknat på genomsnittligt antal aktier före utspädning
- 6) Beräknat på genomsnittligt antal aktie efter utspädning
- 7) Beräknat på antal aktier vid periodens slut
- 8) Periodens resultat efter schablonmässig skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital
- 9) Rörelseresultat + finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt totalt kapital
- 10) Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital

A) FAKTURERING OCH RESULTAT PER RÖRELSEGREN OCH FAKTURERING PER GEOGRAFISK MARKNAD

Från och med Q1 rapporten 2005 har bolaget valt att som primära segment särredovisa företagsnätverk och accessnät. Det tidigare redovisade segmentet MAN ingår från och med Q1 rapporten i accessnät. Omklassificering har även skett av tidigare perioders siffror.

	2005-04-01 -2005-06-30	2004-04-01 -2004-06-30	2005-01-01 -2005-06-30	2004-01-01 -2004-06-30	2004-01-01 -2004-12-31
RÖRELSEGREN					
Företagsnätverk	20 002	33 998	42 437	60 277	101 772
Accessnät	10 488	8 430	18 749	17 601	30 359
Totalt	30 490	42 428	61 186	77 878	132 131
GEOGRAFISK MARKNAD					
Asien och Oceanien	10 153	21 552	18 831	45 636	69 253
Nordamerika	19 270	19 488	39 531	29 594	54 060
Europa och övriga världen	1 067	1 388	2 824	2 648	8 818
Total	30 490	42 428	61 186	77 878	132 131
RÖRELSERESULTAT					
Företagsnätverk	10 370	15 949	21 532	28 098	48 010
Accessnät	5 285	3 872	9 440	7 767	14 262
Aktiverat arbete för egen räkning	6 247	5 895	10 272	12 847	23 700
Resultat per rörelsegren	21 902	25 716	41 244	48 712	85 972
Övriga kostnader ej fördelade	-28 344	-35 123	-55 726	-67 744	-135 728
Rörelseresultat	-6 442	-9 407	-14 482	-19 032	-49 756

B) BALANSERADE UTVECKLINGSUTGIFTER

SwitchCore följer från och med den 1 januari 2005 IAS 34. Det innebär att bolaget särredovisar aktiverat arbete för egen räkning, tidigare år har dessa poster redovisats bland rörelsens kostnader. Utgifter som aktiverats och ingår bland intäkterna avser såsom tidigare år utgifter hänförliga till produkter som påbörjat industrialiseringsprocessen. Avskrivningar påbörjas från och med marknadsintroduktionen av respektive produkt.

	2005-04-01 -2005-06-30	2004-04-01 -2004-06-30	2005-01-01 -2005-06-30	2004-01-01 -2004-06-30	2004-01-01 -2004-12-31
Aktiverat arbete för egen räkning	6 247	5 895	10 272	12 847	23 700
Avskrivning	-4 360	-2 013	-8 720	-4 026	-8 052
Netto	1 887	3 882	1 552	8 821	15 648

C) EGET KAPITAL

	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Vid årets början	69 073	108 317	108 317
Nyemission	28 107	-	-
Återläggning av moms på nyemissionskostnader	-	360	360
Andel eget kapital - konvertibla skuldebrev	782	-	-
Periodens resultat	-13 150	-9 041	-39 604
Vid periodens slut	84 812	99 637	69 073

D) LÅNGFRISTIGA SKULDER

	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Konvertibla skuldebrev	16 779	-	-
Skulder till kreditinstitut	123	241	240
Summa	16 902	241	240

Extra bolagsstämma den 16 februari 2005 beslöt om upptagande av ett lån på nominellt SEK 17,2 miljoner genom en riktad emission av högst 172 konvertibla skuldebrev. Emissionen tecknades av Öhman Fondkommission för Nexum sicav:s räkning. Lånet löper på tre år och konvertering kan ske från 1 april 2005 till och med den 1 januari 2008. Ränta utgår med 5 % årligen. Ränta ingår i det ovan kapitaliserade beloppet och mellanskillnaden mellan nominellt värde och det verkliga värdet uppgår till SEK 0,8 miljoner och redovisas som eget kapital.

E) KORTFRISTIGA SKULDER KREDITINSTITUT

	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Skuld till bank avseende fakturakredit	11 667	8 408	9 457
Summa	11 667	8 408	9 457

AKTIEÄGARFÖRTECKNING

Antalet aktieägare uppgick vid periodens slut till 29 878 fördelat på 206 466 732 aktier.
De fem största aktieägarna den 30 juni 2005 var:

Per Andersson med bolag	5,8%
Christer Svensson	3,3%
Skandia	1,9%
Familjen Börjesson med bolag	0,8%
Royal Skandia Life	0,8%



ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

SwitchCore AB utvecklar, marknadsför och säljer integrerade kretsar för data-, röst- och videokommunikation baserade på Ethernetstandard. Kärnan i SwitchCore är den egenutvecklade CXE-teknologin, som innebär att kapaciteten i nätverksprodukter väsentligt kan ökas. Med SwitchCores kretsar kan bolagets kunder utveckla nätverksprodukter som kostnadseffektivt hanterar och prioriterar data, video och rösttrafik för en stor mängd krävande tillämpningar. Oberoende marknadsanalytiker bedömer att SwitchCore är världens tredje största leverantör av växelkretsar på marknaden för Gigabit Ethernet. Kunder och samarbetspartners är tillverkare och leverantörer av nätverksutrustning, som t ex Intel, Allied Telesyn, Huawei/3Com, ZTE, Alloptic, Corecess, Dasan, Radisys och World Wide Packets. SwitchCore-koncernen har idag 53 anställda. Företagets huvudkontor finns i Lund, Sverige. Dessutom finns kontor i Stockholm, San Jose, USA, samt i Singapore och Shanghai i Asien. Bolaget är noterat på Stockholmsbörsens O-lista under symbolen SCOR. För ytterligare information om SwitchCore besök <http://www.switchcore.com/>



SWITCHCORE AB
EMDALAVÄGEN 18, SE-223 69 LUND
TELEFON: +46 46 270 2500
FAX: +46 46 270 2581