

Kraftigt förbättrat rörelseresultat – trots lägre försäljning

SAMMANFATTNING

- Koncernens omsättning under perioden uppgick till 108,2 MSEK (132,1). Försäljningen i US dollar uppgick till 14,5 miljoner (17,3). Under fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 15,3 MSEK (26,3). Försäljningen i US dollar uppgick till 1,9 miljoner (3,6).
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till –27,8 MSEK (–49,8). Resultat efter skatt uppgick till –27,8 MSEK (–39,6). Resultat per aktie uppgick till –0,13 SEK (–0,23). Koncernens rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till –9,9 MSEK (–19,0). Resultat efter skatt uppgick till –10,4 MSEK (–18,8) för fjärde kvartalet. Resultat per aktie uppgick till –0,05 SEK (–0,11).
- Orderingången under perioden uppgick till 82 MSEK (142) och under fjärde kvartalet uppgick den till 15 MSEK (27). Variationen jämfört med tidigare år beror på lägre orderingång från Huawei och Intel samt att SwitchCore befinner sig i ett produktgenerationsskifte som påverkar ordersituationen.
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 16,1 MSEK (16,3). Bolaget har en utnyttjad factoringkredit på US dollar 1,3 miljoner (1,5).
- Erwin Leichtle har utsetts till ny VD och koncernchef för SwitchCore. Erwin Leichtle, med 30 års erfarenhet av den internationella telekomindustrin, kommer närmast från InterWAVE Communications Inc, där han var VD och koncernchef. Dessförinnan arbetade han 18 år inom Ericsson i olika befattningar.
- En extra bolagsstämma beslutade den 20 januari att genomföra en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Nyemissionen är garanterad och tillför bolagets 227,1 MSEK före emissionskostnader. Huvuddelen av kapitallänsningen ska användas för breddning av produktutbudet genom utveckling av nästa generations produkter, Xpeedium3, samt till att förstärka försäljningsorganisationen och öka marknadspenetrationen.
- Då bolaget befinner sig i ett produktgenerationsskifte avstår bolaget tills vidare från att lämna prognos.

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



Erwin Leichtle

VD-KOMMENTAR

- Under 2005 har SwitchCore lyckats förbättra rörelseresultatet väsentligt genom att de genomförda kostnadsbesparingarna fått full effekt. Vi har nu skapat en mycket effektiv organisation för det fortsatta arbetet.
- Den lägre försäljningen under 2005 jämfört med 2004 beror främst på den minskade försäljningen till Huawei, vilket Intel under tidigare kvartal har kompenserat för. Under det fjärde kvartalet minskade Intel sina inköp på grund av tidigare lageruppbbyggnad. Vi bedömer dock att efterfrågan från Intel kommer att vara fortsatt god under 2006.
- Det är mycket tillfredsställande att vi har fått en garanterad finansiering som kommer att tillföra bolaget 227 MSEK före emissionskostnader. Det ger oss arbetsro och vi kan fokusera på att utveckla nästa generations produktfamilj, Xpeedium3, samt stärka försäljningsorganisationen. Vi kommer att utveckla en världsledande produkt som kan användas för fler tillämpningar och adresserar en större marknad.
- Finansieringen och vår satsning på att öka marknadspenetrationen samt utveckling av nästa generations produkter ger förutsättningar för att skapa en långsiktig tillväxt för SwitchCore.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR PERIODEN

- Koncernens omsättning uppgick under perioden till 108,2 MSEK (132,1). Försäljningen i US dollar uppgick till 14,5 miljoner (17,3). OEM-försäljningen till Intel utgjorde 30 procent (cirka 25) av den totala omsättningen. SwitchCore följer från och med 1 januari 2005 IAS1. Det innebär att koncernen särredovisar aktiverat arbete för egen räkning bland koncernens intäkter, totalt 26,2 MSEK (23,7). Beloppet ingår ej i omsättningen ovan.
- Bruttovinstmarginalen för perioden uppgick till 53 procent (53).
- Koncernens rörelseresultat uppgick till –27,8 MSEK (–49,8). Under perioden har avskrivningar på tidigare balanserade utvecklingsutgifter gjorts med 17,4 MSEK (8,1).
- Då all fakturering sker i US dollar, och eftersom 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 på totalt 0,5 MSEK (0,8).
- Resultat efter skatt uppgick till –27,8 MSEK (–39,6). Föregående års resultat inkluderade en realisationsvinst från försäljning av aktier i CICADA på 9,1 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till –0,13 SEK (–0,23).

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR FJÄRDE KVARTALET

- Koncernens omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 15,3 MSEK (26,3). Försäljningen i US dollar uppgick till 1,9 miljoner (3,6). Aktiverat arbete för egen räkning uppgår till 9,5 MSEK (5,7).
- Koncernens rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till –9,9 MSEK (–19,0). Under perioden har avskrivningar på tidigare balanserade utvecklingsutgifter gjorts med 4,4 MSEK (2,0).

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2005 till 69,8 MSEK (69,1) och eget kapital/aktie till 0,34 SEK (0,40).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 16,1 MSEK (16,3). Bolaget har en utnyttjad factoringkredit på US dollar 1,3 miljoner (1,5).

En extra bolagsstämma beslutade den 20 januari om en nyemission med företräde för bolagets aktieägare. Nyemissionen, som är garanterad i sin helhet genom teckningsförbindelser från större befintliga aktieägare och ett konsortium, tillför SwitchCore 227,1 MSEK före emissionskostnader. Huvuddelen av kapitaltillskottet ska användas för att finansiera utvecklingen av nästa produktgeneration, Xpeedium3, samt till att förstärka försäljningsorganisationen inom utvalda geografiska marknader och områden.

SwitchCore har det senaste året noterat att kunderna i allt högre grad efterfrågar produkter för flera olika användningsområden. De produktfamiljer som finns på marknaden i dag uppfyller endast delvis dessa krav. Mot denna bakgrund utvecklas Xpeedium-3. Den nya produktgenerationen bedöms kunna bli världsledande inom Ethernet genom att vara baserad på ett modultänkande med nya funktioner och stor flexibilitet för kunderna. De nya produkterna förväntas nå marknaden under 2007. Parallellt med utvecklingen av Xpeedium-3 fortsätter SwitchCore att söka lämpliga samarbetspartners, både i försäljningsledet och för den fortsatta produktutvecklingen.

Genom nyemissionen ökar aktiekapitalet från 41,3 MSEK till 123,9 MSEK.

MODERBOLAGET

- Moderbolagets omsättning under perioden uppgick till 108,2 MSEK (126,1).
- Resultat efter finansnetto uppgick till –19,1 MSEK (–68,8).

MARKNAD SwitchCores produkter adresserar tillämpningar baserade på Gigabit Ethernetstandarderna, en standard som är tio gånger snabbare än föregångaren, Fast Ethernet. Marknaden för Gigabit Ethernet befinner sig i en tidig utvecklingsfas och förväntas växa i volym från cirka 50 miljoner nätverksanslutningar (portar) 2005 till över 200 miljoner portar 2008.

SwitchCores totala marknad uppgår enligt marknadsinstitutet IDC till cirka USD 600 miljoner 2005 och växa till cirka USD 1000 miljoner 2008, vilket motsvarar en årlig omsättningsökning på 20 procent.

SwitchCores styrka och affärsidé bygger på att utveckla och leverera integrerade kretsar för avancerade Ethernetbaserade tillämpningar. Styrkan idag är att vara en av få leverantörer till den växande marknaden för avancerade Ethernetbaserade accessnätverk.

FÖRSÄLJNING SwitchCores kunder är företag som utvecklar avancerad nätverksutrustning (nätverksväxlar) för företag och publika nätverk (access) 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, Korea, Japan). Marknaden i Europa förväntas växa i takt med att efterfrågan för accessnätverk växer.

OEM-försäljningen (Original Equipment Manufacturing) till Intel utgjorde cirka 30 procent av SwitchCores totala omsättning. Baserat på Intels prognoser bedömer SwitchCore att efterfrågan på företagets kretsar från Intel kommer att vara god under 2006.

SwitchCore befinner sig i ett produktgenerationsskifte som påverkar bolagets tillväxt. För 2005 baserades en väsentlig del av SwitchCores försäljning på Xpeedium, bolagets nuvarande volymproduktfamilj. Under 2006 sker en gradvis övergång till Xpeedium2 och Xpeedium2Pro™, som förväntas att utgöra basen för SwitchCores intäkter under 2006 och 2007.

SwitchCore söker lämpliga samarbetspartners både för att bredda produktutbudet och för att kunna nå ut till en större marknad. I Europa satsar företaget på att utveckla återförsäljarnätet för att bättre kunna bearbeta marknaden och öka marknadspenetreringen.

Vid periodens utgång hade SwitchCore cirka 105 design wins och 65-tal kunder. Design win är när en kund har beslutat att utveckla en nätverksväxel eller router baserad på SwitchCores CXE-produkter.

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 behåller 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. Utvecklingsmässigt och kvalitetsmässigt har Xpeedium2Pro™ varit en framgång och den finns nu tillgänglig för volymproduktion. SwitchCore räknar med att framtida design wins till huvudsak är baserade på denna produktfamilj. Bolaget har erhållit ett 15-tal olika design wins på denna produkt. Som bolaget tidigare meddelat så var en av de första hos ZTE där den aktuella produkten senare omdefinierats, vilket har lett till att SwitchCore produkter minskat sina volymförväntningar på denna specifika design win. Bolaget har intensifierat arbetet för att erhålla ytterligare design wins och ser även över ersättningsmodellen för att accelerera detta arbete. Bolaget har under kvartalet fått design wins i bl a Kina och Europa.

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

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).

Vid periodens slut fördelar sig koncernens anställda enligt följande:

Koncernen hade 51 (69) fast anställda medarbetare, varav 44 (58) i Sverige och övriga Europa, 5 (5) i USA och 2 (6) i Asien. Av de anställda är 18 (12) procent kvinnor och 82 (88) procent män. Den genomsnittliga åldern är 38 (37) år.

I början av januari 2006 tillträdde Erwin Leichtle som VD och koncernchef för SwitchCore. Erwin Leichtle har 30 års erfarenhet av den internationella telekomindustrin. Senast var han VD och koncernchef för amerikanska InterWAVE Communications Inc, ett av Kaliforniens ledande företag inom utrustning och tjänster för GSM- och CDMA-nät. Dessförinnan tillbringade han 18 år inom Ericsson i olika befattningar inom marknadsföring, försäljning och FoU i USA, Tyskland, Mexico, Östeuropa och Centralasien. På SwitchCore kommer Erwin Leichtle att fokusera mycket på marknads- och kundfrågor.

Maria Rydén-Persson, som varit tillförordnad VD sedan Henric Isacsson lämnade företaget, återgår till sin ordinarie befattning som CFO och VP of Business Operations. Per Andersson, som varit koncernchef, återgår till rollen som styrelseordförande.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 MSEK (1,1), varav 0,6 MSEK (0,8) i moderbolaget. Därutöver har investeringar gjorts i balanserade utvecklingsutgifter med totalt 26,2 MSEK (15,6), varav ca 50 procent är personalkostnader och resterande del utgör övriga externa kostnader såsom verktyg och licenskostnader. Avskrivningar på tidigare aktiverade utgifter har gjorts med 17,4 MSEK (8,1). Totalt är förändringen i balanserade utvecklingsutgifter 8,8 MSEK (15,6).

PATENT	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 att eventuellt patenteras. Totalt äger SwitchCore 13 patenterade uppfinningar fördelade på 23 registreringar, 7 i Sverige, 7 i USA, 2 i Taiwan och 7 i andra länder. Just nu ligger ytterligare 8 patentsansökningar för behandling, 5 i USA, 1 i Sverige samt ytterligare 2 i andra länder.															
UTSIKTER	Då bolaget befinner sig i ett produktgenerationsskifte avstår bolaget tills vidare från att lämna prognos.															
RAPPORTTILLFÄLLEN	<table><tr><td>Tremånadersrapport</td><td>2006-01-01-2006-03-31</td><td>20 april 2006</td></tr><tr><td>Halvårsrapport</td><td>2006-01-01-2006-06-30</td><td>20 juli 2006</td></tr><tr><td>Niomånadersrapport</td><td>2006-01-01-2006-09-30</td><td>19 oktober 2006</td></tr><tr><td>Bokslutskommuniké</td><td>2006-01-01-2006-12-31</td><td>25 januari 2007</td></tr><tr><td>Ordinarie bolagsstämma</td><td></td><td>4 maj 2006</td></tr></table>	Tremånadersrapport	2006-01-01-2006-03-31	20 april 2006	Halvårsrapport	2006-01-01-2006-06-30	20 juli 2006	Niomånadersrapport	2006-01-01-2006-09-30	19 oktober 2006	Bokslutskommuniké	2006-01-01-2006-12-31	25 januari 2007	Ordinarie bolagsstämma		4 maj 2006
Tremånadersrapport	2006-01-01-2006-03-31	20 april 2006														
Halvårsrapport	2006-01-01-2006-06-30	20 juli 2006														
Niomånadersrapport	2006-01-01-2006-09-30	19 oktober 2006														
Bokslutskommuniké	2006-01-01-2006-12-31	25 januari 2007														
Ordinarie bolagsstämma		4 maj 2006														
REDOVISNINGSPRINCIPER	Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS och är den fjärde 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 har 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 ej någon effekt på bolagets redovisning. Utöver ovanstående anpassningar till IFRS har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen.															

Lund den 26 januari 2006

Erwin Leichtle, Koncernchef och Verkställande Direktör SwitchCore AB (publ)

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

FÖR MER INFORMATION

Välkommen att delta i SwitchCores telefonkonferens för media och finansanalytiker idag den 26 januari 2006, kl.10.00. En presentation finns tillgänglig på www.switchcore.com

Tel: + 46 8 672 81 50
ange koden SwitchCore

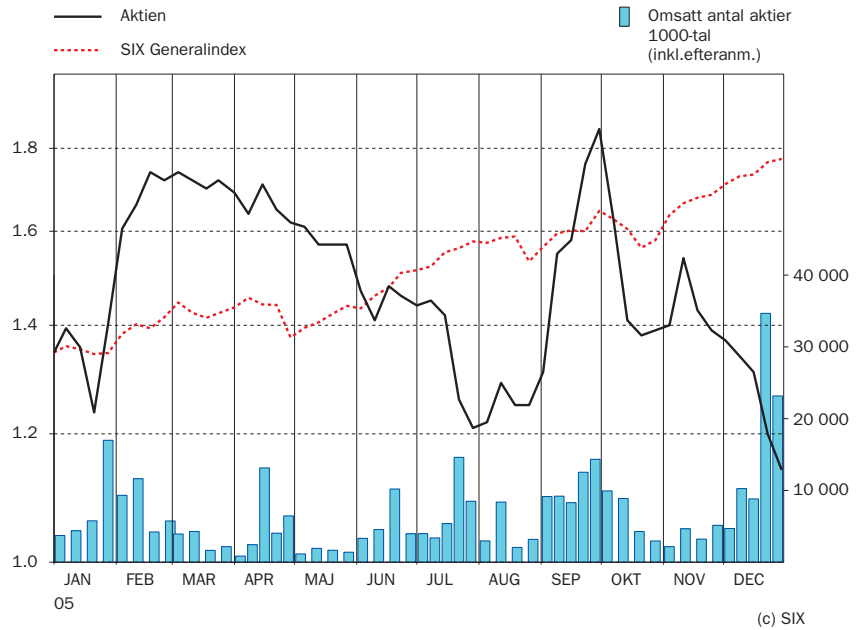
Eller kontakta:

Erwin Leichtle, CEO SwitchCore
E-post: erwin.leichtle@switchcore.com
Mobil: +46 703 38 93 00

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 31 december 2005 var 2 055 327 SEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 1 414 299 aktier per dag. Totala antalet aktier i bolaget var vid periodens slut 206 466 732.

**KONCERNRESULTATRÄKNING
(KSEK)**

	2005-10-01 -2005-12-31	2004-10-01 -2004-12-31	2005-01-01 -2005-12-31	2004-01-01 -2004-12-31
Nettoomsättning a)	15 329	26 340	108 195	132 131
Aktiverat arbete för egen räkning b)	9 483	5 663	26 187	23 700
	24 812	32 003	134 382	155 831
Råvaror och förnödenheter	-7 141	-11 729	-50 872	-62 517
Övriga externa kostnader	-11 922	-19 042	-47 523	-64 886
Personalkostnader	-10 744	-17 503	-43 691	-65 443
Avskrivningar b)	-4 869	-2 686	-20 062	-12 741
	-34 676	-50 960	-162 148	-205 587
Rörelseresultat	-9 864	-18 957	-27 766	-49 756
Resultat från övriga värdepapper	-	-	-	9 111
Finansnetto	-575	24	118	1 353
Resultat efter finansnetto	-10 439	-18 933	-27 648	-39 292
Skatt	-7	121	-165	-312
Periodens resultat	-10 446	-18 812	-27 813	-39 604

RESULTAT PER AKTIE

	2005-10-01 -2005-12-31	2004-10-01 -2004-12-31	2005-01-01 -2005-12-31	2004-01-01 -2004-12-31
Resultat per aktie, SEK 4) 5)	-0,05	-0,11	-0,13	-0,23
Resultat per aktie, SEK 4) 6)	-0,05	-0,11	-0,13	-0,23

**KONCERN BALANSRÄKNING
TILLGÅNGAR**

	2005-12-31	2004-12-31
Balanserade utvecklingsutgifter 1)	51 402	42 656
Materiella anläggningstillgångar	3 327	5 284
Varulager	20 940	45 568
Kortfristiga fordringar	25 470	23 997
Likvida medel och kortfristiga placeringar	16 058	16 309
Summa tillgångar	117 197	133 814

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	2005-12-31	2004-12-31
Eget kapital c)	69 762	69 073
Avsättningar 2)	2 250	8 499
Långfristiga skulder d)	17 389	240
Kortfristiga skulder till kreditinstitut e)	9 790	9 457
Övriga kortfristiga skulder	18 006	46 545
Summa eget kapital och skulder	117 197	133 814

**KASSAFLÖDEANALYS
KONCERN (KSEK)**

	2005-01-01 -2005-12-31	2004-01-01 -2004-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	-22 300	-37 526
Kassaflöde från förändr. i rörelsekapital	3 142	-11 504
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-19 158	-49 030
Kassaflöde från investeringsverksamh.	-26 733	-24 813
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	45 640	-1 016
Periodens kassaflöde	-251	-74 859
Likvida medel vid periodens början	16 309	91 168
Likvida medel vid periodens slut	16 058	16 309

NYCKELTAL	2005-12-31	2004-12-31
Bruttovinstmarginal	53,0%	52,7%
Soliditet, % 3)	59,5%	51,6%
Eget kapital per aktie, SEK 4) 7)	0,34	0,40
Räntabilitet på eget kapital 8)	neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital 9)	neg	neg
Antal aktier vid periodens utgång	206 466 732	172 055 610
Investeringar, MSEK	26,7	24,8
Operativa kassaflöden, MSEK 10)	-31,3	-71,8
Genomsnittligt antal anställda/heltid	51	74

NOTER

- 1) Balanserade utgifter för produktutveckling
- 2) Avser kostnader för bolagets omstruktureringsprogram
- 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 1 januari 2005 har bolaget valt att som primära segment särredovisa företagsnätverk och accessnät. Det tidigare redovisadesegmentet MAN ingår från och med 1 januari i accessnät. Omklassificering har även skett av tidigare perioders siffror.

	2005-10-01 -2005-12-31	2004-10-01 -2004-12-31	2005-01-01 -2005-12-31	2004-01-01 -2004-12-31
RÖRELSEGREN				
Företagsnätverk	8 906	21 362	70 510	101 772
Accessnät	6 423	4 978	37 685	30 359
Totalt:	15 329	26 340	108 195	132 131
GEOGRAFISK MARKNAD				
Asien och Oceanien	8 247	18 175	41 122	69 253
Nordamerika	5 289	6 322	60 833	54 060
Europa och övriga världen	1 793	1 843	6 240	8 818
Totalt:	15 329	26 340	108 195	132 131

	2005-10-01 -2005-12-31	2004-10-01 -2004-12-31	2005-01-01 -2005-12-31	2004-01-01 -2004-12-31
RÖRELSERESULTAT				
Företagsnätverk	4 936	10 683	35 762	48 010
Accessnät	3 529	2 887	19 101	14 262
Aktiverat arbete för egen räkning	9 482	5 663	26 187	23 700
Resultat per rörelsegren	17 947	19 233	81 050	85 972
Övriga kostnader ej fördelade	-27 811	-38 190	-108 816	-135 728
Rörelseresultat	-9 864	-18 957	-27 766	-49 756

B) BALANSERADE UTVECKLINGSUTGIFTER

SwitchCore följer från och med den 1 januari 2005 IAS 1. 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.

	2005-10-01 -2005-12-31	2004-10-01 -2004-12-31	2005-01-01 -2005-12-31	2004-01-01 -2004-12-31
Aktiverat arbete för egen räkning	9 482	5 663	26 187	23 700
Avskrivning	-4 360	-2 013	-17 441	-8 052
Netto	5 122	3 650	8 746	15 648

C) EGET KAPITAL

	2005-12-31	2004-12-31
Vid årets början	69 073	108 317
Nyemission	28 107	-
Återläggning av moms på nyemissionskostnader	-	360
Andel eget kapital - konvertibla skuldebrev	645	-
Kupongskatt på utdelning från dotterbolag	-250	-
Periodens resultat	-27 813	-39 604
Vid periodens slut	69 762	69 073

D) LÅNGFRISTIGA SKULDER

	2005-12-31	2004-12-31
Konvertibla skuldebrev	17 361	-
Skulder till kreditinstitut	28	240
Summa	17 389	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 0,6 miljoner och redovisas som eget kapital.

E) KORTFRISTIGA SKULDER KREDITINSTITUT

	2005-12-31	2004-12-31
Skuld till bank avseende fakturakredit	9 790	9 457
Summa	9 790	9 457

AKTIEÄGARFÖRTECKNING

Antalet aktieägare uppgick vid periodens slut till 26 506 fördelat på 206 466 732 aktier.
De största aktieägarna var den 31 dec 2005:

Per Andersson med bolag	6,0%
Christer Svensson	3,3%
Skandia Liv	1,9%
Bostadsrättsbyggarna i Sverige AB	1,4%
Spencer Trading Inc Nuf	1,0%
Familjen Börjesson med bolag	0,8%



ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

SwitchCore AB utvecklar, marknadsför och säljer integrerade kretsar för data-, röst- och videokommunikation baserade på Ethernetstandarden. 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, Alloptic, Corecess, Dasan, Radisys och World Wide Packets. SwitchCore-koncernen har idag 51 anställda. Företagets huvudkontor finns i Lund, Sverige. Dessutom finns kontor i San Jose, USA, Rotterdam i Nederländerna 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

SWITCHCORE

SILICON FOR THE FASTEST NETWORKS