

STARK TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

- Bolagets totala omsättning under perioden uppgick till MSEK 35,4 (17,1), varav MSEK 0,4 (0) utgör royaltyintäkter från Intel som redovisas bland övriga intäkter. Försäljningen i US dollar uppgick till 4,8 miljoner (2,0), en ökning med 140 procent jämfört med första kvartalet 2003, vilket kraftigt överträffar marknadstillväxten i stort.
- Orderingången för första kvartalet uppgick till MSEK 33,2 (25,0), motsvarande MUSD 4,5 (2,9).
- Koncernens rörelseresultat för första kvartalet uppgick till MSEK -9,6 (-20,0). Resultatförbättringen beror på ökad försäljning och oförändrad kostnads massa. Operativa kostnader ligger under MSEK 10 per månad och i linje med tidigare kommunicerad nivå.
- Resultat efter skatt uppgår till MSEK 0,7 (-21,3), vilket har påverkats positivt av aktieförsäljningen i Cicada med MSEK 9,1. Resultat per aktie uppgick till 0,00 (-0,25).
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till cirka MSEK 81,3 (30,2). Bolaget har en utnyttjad factoringkredit på MUSD 1,2. SwitchCores likviditet har påverkats av lagerupbyggnad och försäljningen av Cicada-aktier under perioden.
- Det oberoende prognosinstitutet Dell'Oro bedömer att tillväxten på marknaden för Gigabit Ethernet kommer att vara 15-20 procent i försäljningsintäkter per år fram till 2008. Baserat på företagets försäljningsutveckling och ordergång hittills bedömer SwitchCore att den egna tillväxttakten kommer att överträffa marknaden i stort för 2004. Försäljningen förväntas följa marknadens säsongsvariationer där andra halvåret är starkare än det första.

Efter nyemissionen i juni 2003 har SwitchCore en finansiell styrka som bedöms vara tillräcklig för att finansiera bolaget till dess att lönsamhet och ett positivt kassaflöde uppnås.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

SwitchCore har efter periodens utgång erhållit order från Intel på MSEK 7,5. Ordern beräknas levereras under andra kvartalet 2004. Förutom fakturering på MSEK 7,5 utgår royalty, vilken kommer att avräknas mot tidigare förutbetalad royalty på MUSD 2.



HENRIC ISACSSON
OCH MIKE FARNAM,
SAN JOSE, USA

VD KOMMENTERAR

– Vi fortsätter att växa snabbare än marknaden, jämfört med förra året ökade vi försäljningen med 140 procent i US dollar under det första kvartalet. Tillyväxten under kvartalet drevs både av våra större kunder och av ett antal mellanstora kunder som jämfört med förra året väsentligt ökade sina volymer.

– Vi mer än halverade förlusten för kvartalet jämfört med samma period förra året. Resultatförbättringen är en effekt av att vi lyckats hålla kostnaderna oförändrade samtidigt som omsättningen ökade kraftigt.

– Intel började sälja SwitchCore-baserade kretsar under senare delen av 2003 och vi är mycket nöjda med att vårt långvariga samarbete med Intel nu börjar ge ökat resultat. Ordern vi fick på 7,5 MSEK visar att det ganska snabbt kan bli stora volymer när Intel lyckas med sin försäljning.

– Det är också glädjande att SwitchCore förstärker sin marknadsposition. Enligt en färsk rapport från undersökningsföretaget The Linley Group var SwitchCore under 2003 den näst största leverantören av kretsar på den internationella marknaden för Gigabit Ethernet.

– Vår nya produktfamilj Xpeedium2 har mötts av ett mycket stort intresse från nya och befintliga kunder verksamma både inom kommunikationsutrustning för företagsnätverk och för publika nät. Xpeedium2 bygger vidare på framgångarna med vår befintliga produktgeneration, Xpeedium, och ger befintliga kunder en enkel möjlighet att uppgradera prestanda och funktionalitet.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR PERIODEN

- Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till MSEK 35,4 (17,1), varav royaltyintäkter uppgick till MSEK 0,4 (0,0). Faktureringen i US dollar uppgick till 4,8 miljoner (2,0).
- Bruttovinstmarginalen för perioden uppgick till 52,3 procent, vilket är en ökning med 0,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till MSEK -9,6 (-20,0). Under perioden har kostnader för forskning och utveckling nettoaktiverats med totalt MSEK 4,9 (4,0).
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 0,7 (-21,3). Försäljningslikviden från försäljning av Cicada-aktier under det första kvartalet redovisas bland resultat från övriga värdepapper och får full resultat effekt eftersom innehavet sedan tidigare är nedskrivet i sin helhet.
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,00 (-0,25).
- Koncernens resultat för perioden inkluderar kursvinster på totalt MSEK 1,0 (-1,2). Då all fakturering sker i US dollar, samt då bolaget har merparten av de operativa kostnaderna i US dollar uppgår nettoexponeringen i rörelseresultatet till cirka 20 procent av omsättningen.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Det egna kapitalet uppgår per den 31 mars 2004 till MSEK 109,0 (48,7) och eget kapital per aktie till MSEK 0,63 (0,57).

- Likvida medel uppgick vid periodens slut till cirka MSEK 81,3 (30,2). Bolaget har en utnyttjad factoringkredit på USD 1,2. SwitchCores likviditet har påverkats av lageruppyggnad och försäljningen av Cicada-aktier under det första kvartalet.

MODERBOLAGET

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till MSEK 35,5 (17,1).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till MSEK -8,4 (-27,2).

MARKNAD

SwitchCores kundsegment utgörs av företag som utvecklar utrustning och systemlösningar för data- och telekommunikation baserad på Ethernet-standarden. I detta segment finns 500 potentiella kunder. Marknaden för SwitchCores produkter är indelad i företagsnätverk och publika nät.

Merparten av SwitchCores försäljning, 74 procent under första kvartalet, är hänförlig till företagsnätverk. En del av dessa system säljes till kunder som utnyttjar dem i publika nät. SwitchCores uppskattning, baserad på Dell'Oros prognos för marknaden för företagsnätverk, är att total tillgänglig marknad för SwitchCore uppgår till MUSD 500 för 2004. 2008 förväntas samma marknad vara värd cirka MUSD 900.

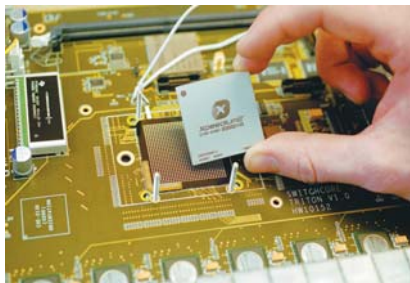
Marknaden för företagsväxlar kan förenklat delas in i ett high end och ett low end-segment. High end står för komplexare nätverksutrustning för datakommunikation mellan nätverk, medan low end står för enklare nätverksutrustning för datakommunikation inom ett nätverk. SwitchCores styrka ligger inom high end-segmentet. Under 2003 har SwitchCore växt inom det här segmentet och har nu en marknadsandel på cirka 7 procent. Återstående del av marknaden delas mellan SwitchCores konkurrenter och stora kunder som egenutvecklar kretsar för GbE-switchar/routers. High end marknaden förväntas under 2004 uppgå till MUSD 190 och 2008 till MUSD 350.

PRODUKTER OCH FÖRSÄLJNING

SwitchCores nya produktfamilj Xpeedium2 har fått ett positivt mottagande med många omnämnanden i fackpressen och prototyper har nu börjat levereras till kund. Xpeedium2-familjen består av fem kretsar, varav de tre första kom ut på marknaden i slutet av 2003. De övriga kretsarna kommer att lanseras under andra halvan av 2004.

Samarbetet med Huawei och 3Com utvecklas väl. De båda företagen bildade ett joint-venture för cirka ett år sedan för att bearbeta den nordamerikanska och europeiska marknaden. Under 2003 började 3Coms Switch 7700, som innehåller SwitchCores kretsar, att säljas som det första resultatet av samarbetet mellan 3Com och Huawei. Det framgångsrika samarbetet gör att efterfrågan på SwitchCores produkter ökar.

Förutom SwitchCores större kunder, Huawei och Allied Telesyn, är det medelstora kunder i USA och Asien som står för den största ökningen av orderingen under första kvartalet. I Asien härrörde tillväxten främst från Korea, Taiwan och Kina.



Inom publika nät fortsätter SwitchCore att öka antalet kunder som utvecklar produkter för Accessnätverk. Trots det ökade intresset från USA, Asien och Europa är det ännu för tidigt att omsätta framtida affärsmöjligheter i siffror. Under första kvartalet bedömer SwitchCore att cirka 26 procent av bolagets försäljning är direkt relaterad till produkter för publika nät.

SwitchCore börjar se att en allt större andel av kundernas produkter används för bredbandsdistribution i publika nät. Ethernet tar allt större marknadsandel på bekostnad av väsentligt dyrare ATM-utrustning. SwitchCores produkter, som primärt utvecklats för företagsmarknaden, hamnar på så sätt även i de publika näten. Detta märks bland annat hos Huawei och Allied Telesyn, två företag som kan erbjuda prismässigt mycket fördelaktiga Ethernet-lösningar för publika nät, baserade på SwitchCores produkter.

Under första kvartalet erhöll SwitchCore nya design wins och kunder. Totalt sett hade SwitchCore i slutet av första kvartalet cirka 80 design wins och ett 60-tal kunder. Design win är när en kund har beslutat att utveckla en switch eller router baserad på SwitchCores CXE-produkter. Idag står ett tiotal kunder för cirka 80 procent av företagets försäljning. Basen för SwitchCores framtida kundtillväxt är SwitchCores nya produktgeneration, Xpeedium2, även om antalet design wins baserade på befintlig produktgeneration ökar från kvartal till kvartal.

ORGANISATION OCH MEDARBETARE



SwitchCores organisation består av moderbolaget SwitchCore AB, dotterbolagen SwitchCore Options AB, SwitchCore Singapore Private Limited, SwitchCore Taiwan AB (vilande) och SwitchCore i Stockholm AB (vilande), samt dotterdotterbolaget SwitchCore Corporation (helägt dotterbolag till SwitchCore Options AB).

Vid periodens slut fördelar sig koncernens anställda enligt följande:

Koncernen hade 80 (72) fast anställda medarbetare, varav 63 (57) i Sverige, 10 (8) i USA och 7 (7) i Asien. Av de anställda är 11 (13) procent kvinnor och 89 (87) procent män. Den genomsnittliga åldern är 37 (36) år. Dessutom sysselsatte bolaget vid periodens slut 0 (2) projektanställda.

INVESTERINGAR Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 0,1 (0,1), varav MSEK 0,05 (0,05) i moderbolaget. Exempel på investeringar är utvecklings- och testverktyg, datautrustning samt kontorsinventarier. Därutöver har nettoinvesteringar gjorts i balanserade utvecklingskostnader med totalt 4,9 MSEK (4), varav cirka 70 procent är personalkostnader och resterande del utgör övriga externa kostnader såsom verktyg och licenskostnader.

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 16 patent, 7 i Sverige och 5 i USA samt 1 i Taiwan och 3 i andra länder. Just nu ligger ytterligare 5 patentansökningar för behandling i USA och 1 i Sverige samt ytterligare 2 globalt.

UTSIKTER FÖR 2004 Det oberoende prognosinstitutet Dell'Oro bedömer att tillväxten på marknaden för Gigabit Ethernet kommer att vara 15-20 procent i försäljningsintäkter per år fram till 2008. Baserat på företagets goda försäljningsutveckling och ordergång hittills bedömer SwitchCore att den egna tillväxttakten kommer att överträffa marknaden i stort för 2004. Försäljningen förväntas följa marknadens säsongvariationer där andra halvåret är starkare än det första.

Efter nyemissionen i juni 2003 har SwitchCore en finansiell styrka som bedöms vara tillräcklig för att finansiera bolaget till dess att lönsamhet och ett positivt kassaflöde uppnås.

RAPPORTTILLFÄLLEN

Halvårsrapport 2004-01-01-2004-06-30	22 juli 2004
Niomånadersrapport 2004-01-01-2004-09-30	21 oktober 2004
Bokslutskommuniké 2004-01-01-2004-12-31	27 januari 2005

REDOVISNINGSPRINCIPER Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. I enlighet med de krav som ställs på börsnoterade bolag inom EU från och med den 1 januari 2005 kommer SwitchCore att övergå till rapportering i enlighet med IAS/IFRS. En utförlig redovisning av omfattningen har gjorts i SwitchCores årsredovisning. Påverkan enligt hittills publicerade regler är mycket liten på SwitchCores resultat- och balansräkning.

Lund den 29 april 2004

Henric Isacsson, Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

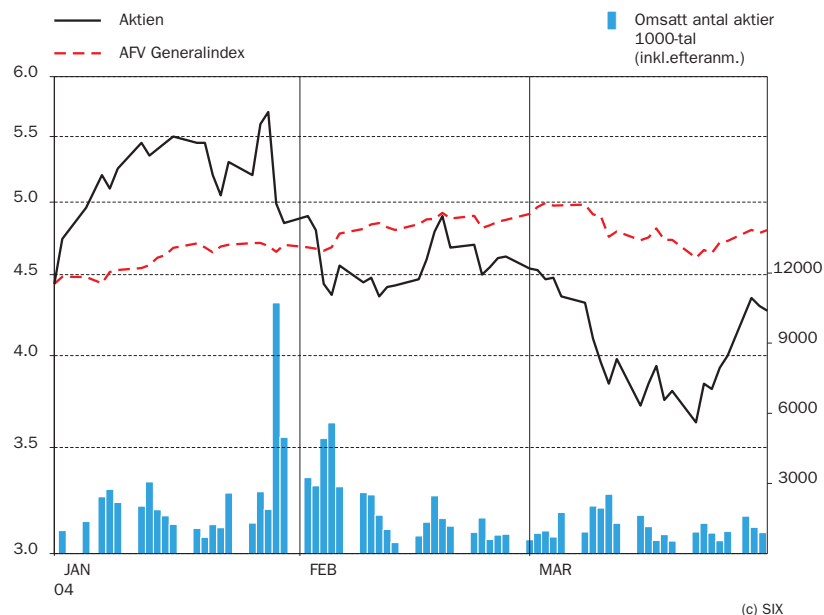
FÖR MER INFORMATION: Välkommen att delta i SwitchCores telefonkonferens för media och finansanalytiker idag den 29 april 2004, kl.11.00,
Tel: + 46 8 727 77 51 ange koden SwitchCore.

Eller kontakta:
Henric Isacsson, VD SwitchCore
E-post: henric.isacsson@switchcore.com
Telefon: +46 46 270 2606
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 Attract 40, O-listan. Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 31 mars 2004 var MSEK 8 587 021. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 1 807 858 aktier per dag. Totala antalet aktier i bolaget var vid periodens slut 172 055 610.

KONCERNRESULTATRÄKNING
(KSEK)

	2004-01-01 -2004-03-31	2003-01-01 -2003-03-31	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Nettoomsättning (a)	35 006	17 058	113 238	71 488
Övriga rörelseintäkter	444	3	3 006	5 490
	35 450	17 061	116 244	76 978
Råvaror och förnödenheter	-16 683	-8 189	-52 377	-35 662
Övriga externa kostnader	-13 250	-12 036	-54 975	-74 380
Personalkostnader	-11 633	-14 573	-54 146	-66 006
Avskrivningar	-3 509	-2 303	-11 481	-11 268
Jämförelsestörande poster i)	-	-	-	-6 257
	-45 075	-37 101	-172 979	-193 573
Rörelseresultat	-9 625	-20 040	-56 735	-116 595
Resultat från övriga värdepapper	9 111	-	-	-
Finansnetto	1 355	-1 129	-369	1 818
Resultat efter finansnetto	841	-21 169	-57 104	-114 777
Skatt	-149	-157	-543	-636
Periodens resultat	692	-21 326	-57 647	-115 413

RESULTAT PER AKTIE

	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31	2002-12-31
Resultat per aktie, SEK 4) 5)	0,00	-0,25	-0,44	-1,34
Resultat per aktie, SEK 4) 6)	0,00	-0,25	-0,44	-1,34

KONCERN BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31	2002-12-31
Balanserade utvecklingskostnader 2)	31 947	20 829	27 008	16 783
Materiella anläggningstillgångar	6 817	11 520	8 224	13 417
Varulager	30 776	15 990	12 941	21 196
Kortfristiga fordringar	26 529	25 866	41 454	27 144
Likvida medel och kortfr. placeringar	81 292	30 181	91 168	54 222

Summa tillgångar	177 361	104 386	180 795	132 762
-------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital b)	109 010	48 697	108 318	69 548
Långfristiga skulder	135	580	322	334
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	9 120	4 271	10 833	4 036
Övriga kortfristiga skulder	59 096	50 838	61 322	58 844

Summa eget kapital och skulder	177 361	104 386	180 795	132 762
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (KSEK)

	2004-01-01 -2004-03-31	2003-01-01 -2003-03-31	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	1 724	-23 205	-44 842	-106 591
Kassaflöde från förändr. i rörelsekapital	-2 847	3 280	-5 536	10 072
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-1 123	-19 925	-50 378	-96 519
Kassaflöde från investeringsverksamh.	-7 040	-4 116	-15 414	-17 790
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	-1 713	-	102 738	-
Periodens kassaflöde	-9 876	-24 041	36 946	-114 309
Likvida medel vid periodens början	91 168	54 222	54 222	168 531
Likvida medel vid periodens slut	81 292	30 181	91 168	54 222

NYCKELTAL	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31	2002-12-31
Bruttovinstmarginal	52,3%	52,0%	53,7%	50,1%
Soliditet, % 3)	61,5%	46,7%	59,9%	52,4%
Eget kapital per aktie, SEK 4) 7)	0,63	0,57	0,63	0,81
Räntabilitet på eget kapital 8)	2,2%	neg	neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital 9)	1,9%	neg	neg	neg
Antal aktier vid periodens utgång	172 055 610	86 027 805	172 055 610	86 027 805
Investeringar, MSEK	7,0	4,9	15,4	17,8
Operativa kassaflöden, MSEK 10)	-14,3	-18,6	-66,2	-113,0
Genomsnittligt antal anställda	76	73	74	90

NOTER

- 1) Posten avser kostnader i samband med åtgärdsprogram för att reducera bolagets kostnader.
- 2) Balanserade kostnader för produktutveckling.
- 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 exkl. utestående optionsrätter.
- 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

	2004-01-01 -2004-03-31	2003-01-01 -2003-03-31	2003-01-01 -2003-12-31	2002-01-01 -2002-12-31
RÖRELSEGREN				
Enterprise Networks	25 835	14 713	97 410	57 906
Accessnät	8 016	1 842	12 962	10 008
Metropolitan Area Networks	1 155	503	2 866	3 574
Totalt	35 006	17 058	113 238	71 488
GEOGRAFISK MARKNAD				
Asien och Oceanien	24 084	8 820	77 074	22 161
Nordamerika	9 662	8 102	34 982	47 897
Europa och övriga världen	1 260	136	1 182	1 430
Totalt	35 006	17 058	113 238	71 488
RÖRELSERESULTAT				
Enterprise Networks	12 149	6 634	49 819	34 154
Accessnät	3 384	750	5 766	4 353
Metropolitan Area Networks	511	220	1 332	1 662
Resultat per rörelsegren	16 044	7 604	56 917	40 169
Övriga kostnader ej fördelade	-25 669	-27 644	-113 652	-156 764
Rörelseresultat	-9 625	-20 040	-56 735	-116 595

B) EGET KAPITAL	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31	2002-12-31
Vid årets början	108 318	69 548	69 548	184 961
Nyemissioner	-	-	95 941	-
Skatteeffekt på poster som ej redovisats i resultaträkningen	-	475	475	-
Periodens resultat	692	-21 326	-57 647	-115 413
Vid periodens slut	109 010	48 697	108 318	69 548

AKTIEÄGARFÖRTECKNING

Antalet aktieägare uppgick vid periodens slut till 33 757, fördelat på 172 055 610 aktier.

De fem största aktieägarna den 31 mars 2004:

Per Andersson med bolag	5,8%
Skandia	3,4%
Christer Svensson	3,3%
Tredje AP-fonden	2,8%
Svolder	2,0%



ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

SwitchCore AB utvecklar, marknadsför och säljer integrerade kretsar för data och Internet-kommunikation. Kärnan i SwitchCore är den egenutvecklade CXE-teknologin, som innebär att kapaciteten i data- och Internetväxlarna väsentligt kan ökas. Med SwitchCores komponenter kan kunden minska tillverkningskostnaden för den kompletta produkten och korta ledtiden till marknaden. Kunder och samarbetspartners är tillverkare och leverantörer av nätverksutrustning, som t ex Intel, Asanté Technologies, Allied Telesyn, Huawei och det samägda bolaget Huawei/3Com. SwitchCore-koncernen har idag cirka 80 anställda. Företagets huvudkontor finns i Lund, Sverige. Dessutom finns kontor i Stockholm, San Jose och Boston, USA, samt i Singapore i Asien. Bolaget är noterat på Stockholmsbörsens Attract 40, O-listan 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