

INTEL BIDROG TILL FÖRSÄLJNINGSSÖKNINGEN UNDER PERIODEN

- Bolagets totala omsättning under perioden uppgick till 77,9 MSEK (40,4). Under perioden utgjorde OEM-försäljningen till Intel cirka 20 procent av den totala omsättningen. Under andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 42,4 MSEK (23,4).
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -19,0 MSEK (-37,8). Resultat efter skatt uppgick till -9,0 MSEK (-37,6). Resultat per aktie uppgick till -0,05 (-0,42).
- Orderingången under andra kvartalet uppgick till 35 MSEK (27).
- Likvida medel uppgick till 54,8 MSEK (111,1). Bolaget har icke utnyttjade lånefaciliteter om 15 MSEK.
- 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 orderingång 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.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Bolaget har efter räkenskapsårets utgång erhållit en tilläggsorder från Intel uppgående till 7 MSEK. Ordern är för leverans till en kund under det tredje kvartalet 2004.



HENRIC ISACSSON

VD KOMMENTERAR

– Vi har haft en stark omsättningsökning och resultatförbättring under perioden. Styrkan i vår affärsmodell ligger i vår möjlighet att med bibehållen kostnadsmassa öka omsättningen och därmed förbättra resultatet.

– Det är mycket glädjande att vårt långvariga samarbete med Intel nu har börjat generera intäkter. Intels försäljning under perioden har till stor del varit till en kund vilket visar att det snabbt kan bli stora volymer när Intel lyckas med sin försäljning.

– Vi fortsätter att se ett ökat intresse för våra produkter från tillverkare av telekomutrustning. Det står nu klart att SwitchCore tydligt har etablerat sig som en stark leverantör av kretsar till avancerad Ethernetbaserad nätverksutrustning för Accessnät. I takt med att Access-marknaden växer ökar intresset bland leverantörer med kompletterande produktbud att samarbeta, något som vi i framtiden bör kunna utnyttja för att ytterligare stärka vår affär.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR PERIODEN

- Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 77,9 MSEK (40,4), varav royaltytäckter uppgick till 5,5 MSEK (0). Faktureringen i US dollar uppgick till 10,2 miljoner (4,9).
- Bruttovinstmarginalen för perioden uppgick till 52 procent (52).
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -19,0 MSEK (-37,8). Under perioden har kostnader för forskning och utveckling nettoaktiverats med totalt 8,8 MSEK (7,4).
- Resultat efter skatt uppgick till -9,0 MSEK (-37,6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (-0,42).
- Koncernens resultat för perioden inkluderar kursvinster på totalt 0,7 MSEK (0,1). Då all fakturering sker i US dollar, samt då bolaget har merparten av de operativa kostnaderna i US dollar uppgår nettoexponeringen i rörelseresultatet till ca 25 procent av omsättningen.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR ANDRA KVARTALET

- Koncernens nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 42,4 MSEK (23,4), varav royaltytäckter uppgick till 5,1 MSEK (0). Faktureringen i US dollar uppgick till 5,4 miljoner (2,9).
- Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -9,4 MSEK (-17,8).

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2004 till 99,6 MSEK (128,5) och eget kapital/aktie till 0,58 SEK (0,75).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 54,8 MSEK (111,1). Bolaget har icke utnyttjade lånefaciliteter om 15 MSEK. SwitchCores likviditet har under perioden påverkats av lageruppyggnad.

MODERBOLAGET

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 77,9 MSEK (40,4).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -25,0 MSEK (-50,7).

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.

SwitchCores uppskattning, baserad på Dell'Oros prognos för marknaden för företagsnätverk, är att total tillgänglig marknad för SwitchCore uppgår till 500 MUSD för 2004. 2008 förväntas samma marknad vara värd ca 900 MUSD, vilket motsvarar en tillväxttakt på ca 15-20 procent per år.

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 ca 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 190 MUSD och 2008 till 350 MUSD.

Tillväxten för Ethernetbaserade nätverksväxlar för publika nät har till stor del drivits av utbyggnaden av bredbandsnät i Sydkorea. Under 2004 har tillväxten för ett antal av SwitchCores kunder också drivits av ökade investeringar på den japanska marknaden. Kraven på prestanda och funktionalitet på den japanska marknaden skapar goda förutsättningar för en fortsatt tillväxt för SwitchCores kunder.

SwitchCores kunder som adresserar den kinesiska marknaden har börjat märka av en minskad tillväxttakt som följd av en allmän åtstramning av den kinesiska ekonomin. SwitchCore ser dock fortsatt Kina som en av de viktigaste marknaderna för framtida tillväxt. I Kina pågår en satsning att öka utbyggnaden av Accessnät vilket leder till nya affärsmöjligheter.

PRODUKTER OCH FÖRSÄLJNING

SwitchCores tillväxt under första halvåret har drivits av Huawei, Intel och bolagets större kunder i Korea. Speciellt OEM-försäljningen till Intel har ökat kraftigt och utgjorde under första halvåret 20 procent av SwitchCores totala omsättning. Som jämförelse kan nämnas att SwitchCore har levererat cirka 20 000 växelkretsar till Intel under en tremånaders period. Huaweis och Intels försäljning bidrar till att merparten av SwitchCores försäljning, 80 procent under första halvåret, är hänförlig till företagsnätverk.

Inom telekomsektorn fortsätter SwitchCore att öka antalet kunder som utvecklar produkter för Accessnätverk. Under första halvåret bedömer SwitchCore att cirka 17 procent av bolagets försäljning är direkt relaterad till produkter för Accessnätverk.

SwitchCores nya produktfamilj Xpeedium2 har skapat ett stort intresse bland ett flertal leverantörer av telekomutrustning för Accessnät. De är intresserade av Xpeedium2 med sin avancerade funktionalitet för användning i Ethernet- och xDSL-utrustning.

Under andra kvartalet erhöll SwitchCore nya design wins och kunder. Totalt sett hade SwitchCore i slutet av första halvåret cirka 85 design wins och ett 65-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 över 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 (73) fast anställda medarbetare, varav 63 (58) i Sverige, 10 (8) i USA och 7 (7) i Asien. Av de anställda är 11 (12) procent kvinnor och 89 (88) procent män. Den genomsnittliga åldern är 37 (36) år.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 MSEK (0,1), varav 0,4 MSEK (0,1) i moderbolaget. Exempel på investeringar är utvecklings- och testverktyg, datautrustning samt kontorsinventarier. Därutöver har nettoinvesteringar gjorts i balanserade utvecklingskostnader med totalt 8,8 MSEK (7,4), varav ca 75 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 eventuellt patenteras. Totalt äger SwitchCore 19 patent, 8 i Sverige och 6 i USA samt 2 i Taiwan och 3 i andra länder. Just nu ligger ytterligare 6 patentsökningar 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 orderingång hittills bedömer SwitchCore att den egna tillväxttakten kommer att överträffa marknaden i stort för 2004. Försäljningen förväntas följa marknads 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.

RAPPORTTILLFÄLLEN

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 hitintills publicerade regler är mycket liten på SwitchCores resultat- och balansräkning.

Lund den 22 juli 2004

Henric Isacsson, Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

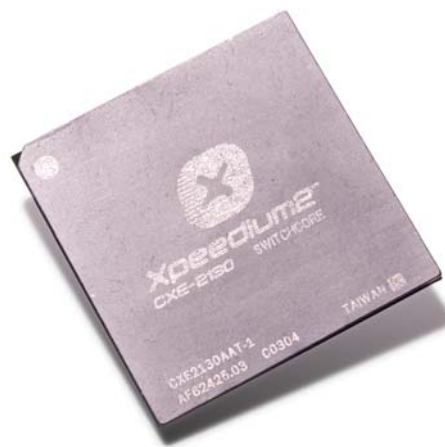
Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

FÖR MER INFORMATION:

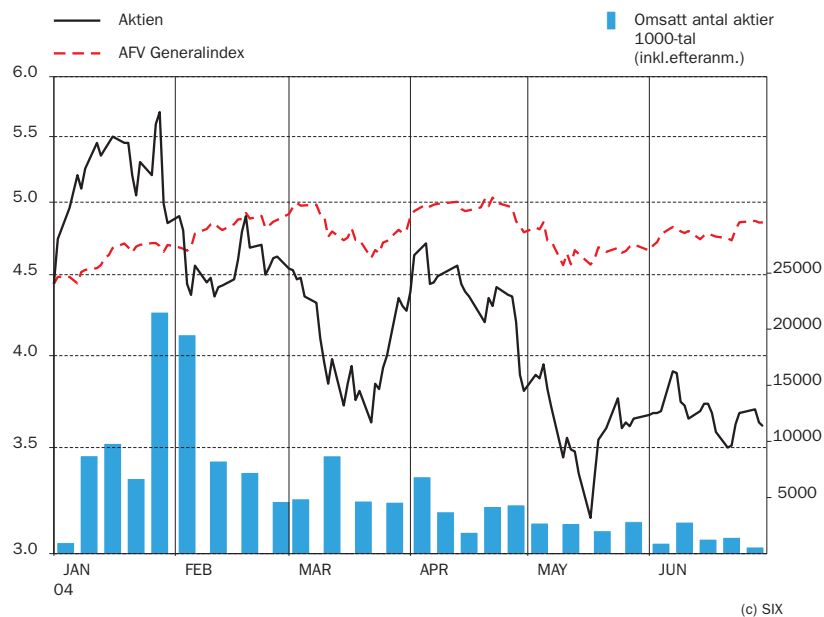
Välkommen att delta i SwitchCores telefonkonferens för media och finans-analytiker idag den 22 juli, 2004, kl.11.00. En presentation finns tillgänglig på www.switchcore.com. Tel: + 46 8 727 77 51
ange koden SwitchCore.

Eller kontakta:
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 Attract 40, O-listan. Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 30 juni 2004 var 5,5 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 1 209 127 aktier per dag. Totala antalet aktier i bolaget var vid periodens slut 172 055 610.

KONCERNRESULTATRÄKNING
(KSEK)

	2004-04-01 -2004-06-30	2003-04-01 -2003-06-30	2004-01-01 -2004-06-30	2003-01-01 -2003-06-30	2003-01-01 -2003-12-31
Nettoomsättning* (a)	42 428	23 371	77 878	40 429	114 632
Övriga rörelseintäkter	-	21	-	24	1 612
	42 428	23 392	77 878	40 453	116 244
Råvaror och förnödenheter	-20 650	-11 227	-37 333	-19 416	-52 377
Övriga externa kostnader	-15 330	-13 828	-28 580	-25 864	-54 975
Personalkostnader	-12 576	-14 132	-24 209	-28 705	-54 146
Avskrivningar	-3 279	-1 960	-6 788	-4 263	-11 481
	-51 835	-41 147	-96 910	-78 248	-172 979
Rörelseresultat	-9 407	-17 755	-19 032	-37 795	-56 735
Resultat från övriga värdepapper	-	-	9 111	-	-
Finansnetto	-154	1 555	1 201	426	-369
Resultat efter finansnetto	-9 561	-16 200	-8 720	-37 369	-57 104
Skatt	-172	-100	-321	-257	-543
Periodens resultat	-9 733	-16 300	-9 041	-37 626	-57 647

* Bolagets totala nettoomsättning inkluderar från och med denna rapport även royaltyintäkter. Omklassificering har skett av tidigare perioders siffror.

KONCERN BALANSRÄKNING

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Balanserade utvecklingskostnader 1)	35 829	24 157	27 008
Materiella anläggningstillgångar	6 302	9 981	8 224
Varulager	44 735	11 130	12 941
Kortfristiga fordringar	28 066	25 697	41 454
Likvida medel och kortfr. placeringar	54 798	111 069	91 168
Summa tillgångar	169 730	182 034	180 795
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital b)	99 637	128 529	108 318
Långfristiga skulder	241	526	322
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	8 408	-	10 833
Övriga kortfristiga skulder	61 444	52 979	61 322
Summa eget kapital och skulder	169 730	182 034	180 795

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (KSEK)

	2004-01-01 -2004-06-30	2003-01-01 -2003-06-30	2003-01-01 -2003-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	-9 586	-35 266	-44 842
Kassaflöde från förändr. i rörelsekapital	-11 217	7 484	-5 536
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-20 803	-27 782	-50 378
Kassaflöde från investeringsverksamh.	-13 502	-7 467	-15 414
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	-2 064	92 096	102 738
Periodens kassaflöde	-36 369	56 847	36 946
Likvida medel vid periodens början	91 168	54 222	54 222
Likvida medel vid periodens slut	54 798	111 069	91 168

NYCKELTAL	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Bruttovinstmarginal	52,1%	52,0%	54,3%
Soliditet, % 2)	58,7%	70,6%	59,9%
Resultat per aktie, SEK 3) 4)	-0,05	-0,42	-0,44
Resultat per aktie, SEK 3) 5)	-0,05	-0,42	-0,44
Eget kapital per aktie, SEK 3) 6)	0,58	0,75	0,63
Räntabilitet på eget kapital 7)	neg	neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital 8)	neg	neg	neg
Antal aktier vid periodens utgång	172 055 610	172 055 610	172 055 610
Investeringar, MSEK	13,5	7,5	15,4
Operativa kassaflöden, MSEK 9)	-46,5	-33,5	-66,2
Genomsnittligt antal anställda	80	71	74

NOTER

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

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

	2004-04-01 -2004-06-30	2003-04-01 -2003-06-30	2004-01-01 -2004-06-30	2003-01-01 -2003-06-30	2003-01-01 -2003-12-31
RÖRELSEGREN					
Enterprise Networks	33 998	15 775	60 277	30 488	98 804
Accessnät	5 613	7 320	13 629	9 162	12 962
Metropolitan Area Networks	2 817	276	3 972	779	2 866
Totalt	42 428	23 371	77 878	40 429	114 632
GEOGRAFISK MARKNAD					
Asien och Oceanien	21 552	12 492	45 636	21 312	78 468
Nordamerika	19 488	9 052	29 594	17 154	34 982
Europa och övriga världen	1 388	1 827	2 648	1 963	1 182
Totalt	42 428	23 371	77 878	40 429	114 632
RÖRELSERESULTAT					
Enterprise Networks	15 949	7 121	28 098	13 755	49 819
Accessnät	2 559	3 039	5 943	3 789	5 766
Metropolitan Area Networks	1 313	120	1 824	340	1 332
Resultat per rörelsegren	19 821	10 280	35 865	17 884	56 917
Övriga kostnader ej fördelade	-29 228	-28 035	-54 897	-55 679	-113 652
Rörelseresultat	-9 407	-17 755	-19 032	-37 795	-56 735

B) EGET KAPITAL

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Vid årets början	108 318	69 548	69 548
Nyemissioner	-	96 132	95 941
Återläggning av moms på nyemissionskostnader	360	-	-
Skatteeffekt på poster som ej redovisats i resultaträkningen	-	475	475
Periodens resultat	-9 041	-37 626	-57 647
Vid periodens slut	99 637	128 529	108 318

AKTIEÄGARFÖRTECKNING

Antalet aktieägare uppgick vid periodens slut till 33 408 fördelat på 172 055 610 aktier.

De största aktieägarna var den 30 juni 2004:

Per Andersson med bolag	5,8%
Christer Svensson	3,3%
Skandia	3,1%
Tredje AP-fonden	2,8%
Banco	2,2%
Svolder	1,9%



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