

DELÅRSRAPPORT 1998-05-01--1999-01-31

för

SWITCHCORE AB (publ)

(f.d. NetCore i Lund AB (publ))

Org. nr **556541-8869**

Förvaltningsberättelse för SwitchCore AB (publ) avseende verksamhetsperioden 980501-990131.

Bolaget stiftades 970603 av Per Andersson, Jan Nilsson och Christer Svensson kring en nyutvecklad svensk teknologi för snabba och kostnadseffektiva dataväxlar. Teknologin har utvecklats inom ett NUTEK-finansierat forskningsprojekt och övergick i och med stiftandet av NetCore i en produktutvecklings- och marknadsföringsfas med avsikt att ha produkter ute på världsmarknaden andra halvåret 1999.

Vid en extra bolagsstämma 980325 bemyndigades styrelsen att genomföra en publik emission utan företräde. 980330 beslutade styrelsen om genomförandet av denna emission om högst 1.300.000 nya aktier till en teckningskurs om 19 kr. Emissionen, som övertecknades ca 14 ggr, genomfördes i månadskiftet maj-juni och tillförde bolaget 24,7 MSEK.

980629 köpte bolaget in aktiemajoriteten, 80% (resterande 20% ägs av de anställda), i BroadSwitch AB som utvecklar en referenskonstruktion kring SwitchCores produkter. 980716 stiftades SwitchCore Corp i San José, CA som ett helägt dotterbolag med avsikten att sköta marknadsföring och försäljning av moderbolagets produkter.

Vid den ordinarie bolagsstämman 980828, beslutades om ett optionsprogram riktat till personalen, med främsta avsikt att befrämja rekrytering inom koncernen. Programmet omfattar totalt 529 600 avskiljbara optionsrätter som utgavs till det samtidigt stiftade bolaget SwitchCore Options AB för vidare försäljning till framtida anställda i koncernen.

Vid en extra bolagsstämma 981111 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, genomföra nyemission - med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt - av högst 3.300 000 aktier.

981210 beslutade styrelsen om nyemission av 1.300.000 nya aktier till en teckningskurs om 47 kronor. Emissionen, som riktades till institutionella placerare, registrerades hos PRV 990205 och har i balansräkningen nedan behandlats som

SwitchCore AB (publ)
Koncernen

pågående nyemission.

990131 hade koncernen 40 anställda, varav 10 i BroadSwitch AB och 5 i SwitchCore Corp.

Efter rapportperiodens utgång har träffats avtal om köp av minoritetsposten i BroadSwitch BroadSwitch AB. Betalning avses erläggas med nyemitterade aktier i SwitchCore AB (publ).

Då relevant jämförelsematerial för motsvarande period föregående år saknas lämnas redovisningen utan sådant material.

Delårsrapporten har granskats översiktligt av bolagets revisor.

SwitchCore AB (publ)
Koncernen

KONCERNRESULTATRÄKNING för	Not	1998-05-01 1999-01-31
Nettoomsättning		21 597
Övriga externa kostnader		13 507 654
Personalkostnader	1	10 011 970
Avskrivningar	2	425 000
		-23 944 624
Rörelseresultat		-23 923 027
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		617 173
Omräkningsdifferens		- 142 234
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>- 1 986</u>
		472 953
PERIODENS RESULTAT		<u>-23 450 074</u>

KONCERNBALANSRÄKNING per Not **1999-01-31**

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer 2 3 000 972

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långsiktiga värdepappersinnehav 3 281 625

3 282 597

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Mervärdesskattefordran 2 026 743

Övriga kortfristiga fordringar 4 45 949 519

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 2 852 603

Kassa och bank 17 363 243

68 192 108

SUMMA TILLGÅNGAR

71 474 705

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

5

Bundet eget kapital

Aktiekapital 6.620.000 aktier á nom 0,10 662 000

Bundna medel 6 30 636 550

Pågående nyemission 7 58 199 666

Fritt eget kapital

Fria medel -3 565 604

Periodens resultat -23 450 074

62 482 538

Minoritetsintresse

8

100 000

Kortfristiga skulder

Leverantörskulder 7 189 343

Personalens källskatt 439 748

Övriga kortfristiga skulder 1 059

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 1 262 016

8 892 167

SwitchCore AB (publ)
Koncernen

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER
KONCERNBALANSRÄKNING per

71 474 705
1999-01-31

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Övriga ställda panter

Bankmedel, spärrat för kontokortskredit

200 000

Ansvarsförbindelser

-

Tilläggsupplysningar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar har värderats till anskaffningsvärdet om ej annat anges i nedan lämnade tilläggsupplysningar. Skulder har upptagits till nominella belopp. Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

Omräkning av utländskt dotterbolag har skett enligt MIM-metoden.

1. Medelantal anställda uppgår till 23 personer, varav 5 kvinnor och 18 män.

Styrelse och VD, Sverige

Löner och andra ersättningar	1 430 030
Pensionskostnader	128 398
Sociala kostnader inkl. särskild löneskatt	<u>503 124</u>
	2 061 552

Övriga, Sverige

Löner och andra ersättningar	4 717 800
Sociala kostnader	<u>1 743 388</u>
	6 461 188

Summa Sverige

8 522 740

Styrelse, VD och vVD, USA

Löner och andra ersättningar	724 354
Pensionskostnader	0
Sociala kostnader	<u>56 527</u>
	780 881

Övriga, USA

Löner och andra ersättningar	367 482
Sociala kostnader	<u>28 677</u>
	396 159

Summa USA

1 177 040

2. Materiella och immateriella tillgångar

Inventarier, verktyg

Ingående saldo 1998-05-01	444 515
Periodens investeringar	<u>3 103 699</u>
	3 548 214
Ingående avskrivningar	- 122 242
Periodens avskrivning	<u>- 425 000</u>
Bokfört värde 1999-01-31	3 000 972

3. Andra långsiktiga värdepappersinnehav

Det bokförda värdet avser 10 % av aktierna i IP Semiconductors ApS med säte i Danmark.

4. Övriga kortfristiga fordringar

Av det bokförda beloppet avser 44 892 445 företagscertifikat med förfalldatum 17 februari 1999.

5. Förändring eget kapital:					
	Aktiekapital	Bundna medel	Påg. Nyemission	Fria medel	Per. Resultat
Belopp vid per. ingång	532 000	7 734 000		0	- 3 565 604
Nyemission	130 000	24 570 000	61 100 000		
Emissionskostnader		- 1 667 450	- 2 900 334		
Resultatdisposition				- 3 565 604	3 565 604
Periodens resultat					- 23 450 074
	662 000	30 636 550	58 199 666	- 3 565 604	- 23 450 074

6. Emissionskostnader, 1 667 450 kronor, har i koncernbalansräkningen minskat bundna medel i enlighet med uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, mars 1997.
I moderbolaget har beloppet bokförts som finansiella kostnader.

7. Emission registrerad hos PRV 990205. Nominellt 130 000 + överkurs 60 970 000.
Emissionskostnader, 2 900 334, har minskat bundna medel enligt ovan, not 7.

8 Minoritetsintresse avser enbart aktiernas nominella värde.

Dotterbolaget visar ett positivt resultat p.g.a. villkorligt aktieägartillskott från moderbolaget. Detta aktieägartillskott ska återbetalas före det att minoriteten får någon del av resultatet.

SwitchCore AB (publ)
Koncernen

KONCERNFINANSIERINGSANALYS

1998-05-01

1999-01-31

TILLFÖRDA MEDEL

Från årets verksamhet internt tillförda medel	-23 025 074
Minoritetens andel vid bolagsbildning	100 000
Nyemission minus emissionskostnader	81 232 216
	58 307 142

ANVÄNDA MEDEL

Investering i maskiner och inventarier	3 103 699
	3 103 699

FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL

55 203 443

SPECIFIKATION AV RÖRELSEKAPITALFÖRÄNDRING

Ökning av kortfristiga fordringar	50 398 553
Ökning av kortfristiga skulder	-8 120 474
Ökning av kassa och bank	12 925 364

SUMMA RÖRELSEKAPITALFÖRÄNDRING

55 203 443

Från årets verksamhet internt tillförda medel

Rörelsens intäkter	21 597
Rörelsens kostnader	<u>-23 519 624</u>
Rörelseresultat före avskrivningar	-23 498 027
Finansiella intäkter	617 173
Finansiella kostnader	- 144 220

Från årets verksamhet internt tillförda medel -23 025 074

RESULTATRÄKNING för**980501-990131**

Nettoomsättning 21 597

Rörelsens kostnader:

Övriga externa kostnader 10 037 917

Personalkostnader 1 6 777 993

Avskrivningar 2 247 484

-17 063 394

Rörelseresultat**-17 041 797***Resultat från finansiella investeringar:*

Resultat från andelar i koncernföretag 3 -4 800 000

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter 463 560

Emissionskostnader -4 567 784

Räntekostnader och liknande resultatposter -1 149

-8 905 373

PERIODENS RESULTAT**-25 947 169**

BALANSRÄKNING per		1999-01-31	1998-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	2	1 487 093	322 273
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	4	4 538 750	0
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	5	281 625	281 625
		6 307 468	603 898
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Mervärdesskattefordran		1 842 884	190 039
Övriga kortfristiga fordringar	6	45 915 111	0
Förutbetalda kostnader		2 474 708	240 272
<i>Kassa och bank</i>		15 916 366	4 437 880
		66 149 069	4 868 191
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>72 456 537</u>	<u>5 472 089</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital			
6.620.000/5.320.000 aktier á nom 0,10		662 000	532 000
Överkursfond		32 304 000	7 734 000
Pågående nyemission	8	61 100 000	0
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad förlust		-3 565 604	0
Periodens/årets resultat		-25 947 169	-3 565 604
		64 553 227	4 700 396
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		6 579 449	332 398
Personalens källskatt		311 407	101 283
Övriga kortfristiga skulder	9	20 000	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		992 455	338 012
		7 903 311	771 693
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>72 456 537</u>	<u>5 472 089</u>

SwitchCore AB (publ)

POSTER INOM LINJEN

1999-01-31

1998-04-30

Ställda panter och ansvarsförbindelser

Övriga ställda panter

Bankmedel, spärrat för kontokortskredit

200 000

0

Ansvarsförbindelser

Borgensförbindelser dotterbolag

Tilläggsupplysningar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar har värderats till anskaffningsvärde om ej annat anges i nedan lämnade tilläggsupplysningar. Skulder har upptagits till nominella belopp. Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

1. Medelantalet anställda uppgår till 13 personer, varav 3 kvinnor och 10 män, f.å. 3 varav 1 kvinna och 2 män.

Styrelse och VD

Löner och andra ersättningar	1 094 345
Pensionskostnader	128 398
Sociala kostnader inkl. särskild löneskatt	<u>392 675</u>
	1 615 418

Övriga

Löner och andra ersättningar	3 534 588
Sociala kostnader	<u>1 354 079</u>
	4 888 667

Summa	6 504 085
-------	-----------

2. Materiella och immateriella tillgångar	<u>Inventarier, verktyg</u>
Ingående saldo 1998-05-01	444 515
Periodens investeringar	<u>1 412 304</u>
	1 856 819
Ingående avskrivningar	-122 242
Periodens avskrivning	<u>-247 484</u>
Bokfört värde 1999-01-31	1 487 093
Avskrivning enligt plan	20%

3. Beloppet avser villkorligt aktieägartillskott lämnat till BroadSwitch AB. Tillskott har lämnats för att täcka dotterbolagets förlust.

4. Aktier och andelar i dotterföretag	<u>Kapitalandel</u>	<u>Bokfört värde</u>
Broadswitch AB, 556557-1931	80%	400 000
SwitchCore Options AB, 556560-0029	100%	100 000
SwitchCore Corp., CA, USA	100%	<u>4 038 750</u>
		4 538 750

5. Andra långsiktiga värdepappersinnehav

Det bokförda värdet avser 10 % av aktierna i IP Semiconductors ApS med säte i Danmark.

6. Övriga kortfristiga fordringar

Av det bokförda beloppet avser 44 892 445 företagscertifikat med förfalldatum 17 februari 1999.

7. Förändring av eget kapital:					
	Aktiekapital	Överkursfond	Påg. nyemission	Bal. resultat	Per. resultat
Belopp vid per. ingång	532 000	7 734 000		0	- 3 565 604
Nyemission	130 000	24 570 000	61 100 000		
Resultatdisposition				- 3 565 604	3 565 604
Periodens resultat					- 25 947 169
	662 000	32 304 000	61 100 000	- 3 565 604	- 25 947 169

8. Emission registrerad hos PRV 990205. Nominellt 130 000 + överkurs 60 970 000.

9. Beloppet avser emitterade skuldebrev förenade med 529 600 optionsrätter till nyteckning av aktier. Skuldebrevens är tecknade av dotterbolaget SwitchCore Options AB för vidare överlåtelse av optionsrätterna till anställda i SwitchCore AB och SwitchCore Corp. Skuldebrevens förfaller till betalning 2000-01-01.

FINANSIERINGSANALYS	980501-990131	970603-980430
----------------------------	----------------------	----------------------

TILLFÖRDA MEDEL

Från årets verksamhet internt tillförda medel	-25 699 686	-3 443 362
Bolagsbildning samt nyemissioner	85 800 000	8 266 000
	60 100 314	4 822 638

ANVÄNDA MEDEL

Investering i maskiner och inventarier	1 412 304	444 515
Investering i värdepapper	4 538 750	281 625
	5 951 054	726 140

FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL	<u>54 149 260</u>	<u>4 096 498</u>
-------------------------------------	--------------------------	-------------------------

SPECIFIKATION AV RÖRELSEKAPITALFÖRÄNDRING

Ökning av kortfristiga fordringar	49 782 392	430 311
Ökning av kortfristiga skulder	-7 111 618	- 771 693
Ökning av kassa och bank	11 478 486	4 437 880

SUMMA RÖRELSEKAPITALFÖRÄNDRING	<u>54 149 260</u>	<u>4 096 498</u>
---------------------------------------	--------------------------	-------------------------

Från årets verksamhet internt tillförda medel

Rörelsens intäkter	21 597	0
Rörelsens kostnader	<u>-16 815 910</u>	<u>-3 439 477</u>
Rörelseresultat före avskrivningar	-16 794 313	-3 439 477
Finansiella intäkter	463 560	40 695
Finansiella kostnader	-9 368 933	- 44 580
Skatt	<u>0</u>	<u>0</u>
Från årets verksamhet internt tillförda medel	<u>-25 699 686</u>	<u>-3 443 362</u>

Revisorns granskningsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i SwitchCore AB (publ) granskat föreliggande prospekt. Granskningen har utförts enligt rekommendation, utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR. I enlighet härmed har i prospektet intagna prognoser granskats endast i begränsad omfattning. Årsredovisningen för räkenskapsåret 1997/1998 har varit föremål för revision av undertecknad. Förekommande uppgifter ur årsredovisningen har blivit korrekt återgivna.

Det har inte framkommit något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen och lagen om handel med finansiella instrument.

Lund den 1 mars 1999

Bengt Donaldson
Auktoriserad revisor