



Tremånadersrapport

2000-01-01 – 2000-03-31
för SwitchCore AB (publ)
Org. nr 556541-8869

SAMMANFATTNING

- Finansiellt netto uppgick till SEK 0,9 miljoner
- Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till SEK –27,9 miljoner
- Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till SEK 250,0 miljoner
- Soliditeten uppgick till 96,6 %
- Framgångsrika kunddemonstrationer genomfördes i Europa, USA och Asien
- Nyemissionen fullteknades och bolaget tillfördes SEK 250 miljoner

Allmänt om verksamheten

SwitchCore AB designar, utvecklar och marknadsför integrerade nätverkskretsar för data- och Internetkommunikation, för försäljning till tillverkare och leverantörer av nätverksutrustning. Bolaget bildades 1997 och har sin utgångspunkt i ett treårigt forskningsprojekt vid Lunds och Linköpings Universitet. En av projektets huvudinriktningar var att utveckla metoder som på bästa sätt kunde ta tillvara prestandapotentialet i CMOS-teknologin, dagens dominerande teknik för tillverkning av integrerade kretsar. Resultatet demonstrerades i en forskningskrets med prestanda i klass med riktigt stora växlars.

Till grund för bolagets affärsidé ligger den kraftigt ökande tillväxten inom datakommunikation, där leverantörerna av nätverksutrustning alltmer antar roller som systemintegratörer och distributörer och där specialiserade underleverantörer som t ex SwitchCore blir de som driver den tekniska utvecklingen.

Kärnan i SwitchCores kunnande är den egenutvecklade CXE-teknologin, som är en konstruktionsmetodik. Den innebär i korthet att de prestandakänsliga delarna av de integrerade kretsarna designas så att en stor mängd funktionalitet ryms på mycket lite kiselyta. Fördelarna för kunden är höga prestanda, liten kretsytta och låg strömförbrukning. Sammantaget bidrar SwitchCore till att minska kundens tillverkningskostnader och "time to market".

Finansiering och likviditet

I januari beslutade styrelsen att genomföra en nyemission med företräde för aktieägarna, i enlighet med bemyndigandet från den extra bolagsstämman i november 1999. För åtta (8) gamla aktier gavs rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs av SEK 200 per aktie. Teckningstiden löpte under tiden 14 februari - 7 mars 2000. Emissionen tillförde bolaget SEK 250 miljoner, före avdrag för emissionskostnader. Antalet aktier efter emissionen uppgår till 11.250.000.

Det tillförda kapitalet skall täcka uppbyggnad av rörelsekapital, bland annat lageruppbyggnad och

kundfordringar, samt kostnader och investeringar inför och under kommersialiseringen av bolagets produkter. Kapitalet ger även finansiell handlingsberedskap för eventuella strategiska förvärv.

Det egna kapitalet uppgår per den 31 mars 2000 till SEK 263,3 miljoner och eget kapital/aktie till SEK 23,40.

Moderbolaget

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 0 (0).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK -17,2 miljoner (-12,0).
- Investeringar för perioden uppgick till SEK 0,5 miljoner

SwitchCores aktie

Antalet aktier har i samband med emissionen ökat från 10.000.000 till 11.250.000. Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 31 mars 2000 var 53,9 MSEK och genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 91.500.

De tre huvudägarnas innehav fördelar sig vid periodens slut enligt följande:

Jan Nilsson (inkl bolag)	1.330.434	(11,8 %)
Per Andersson	814.500	(7,2 %)
Christer Svensson	585.576	(5,2 %)

Styrelsen kommer att vid den ordinarie bolagsstämman, den 28 april 2000, föreslå en ändring i bolagsordningen i syfte att genomföra en förändring av bolagets aktiekapital (fondemission) samt en uppdelning av bolagets aktier (split). Styrelsens förslag om fondemission innebär att det nominella värdet på en aktier skrivs upp från 0,1 SEK till 1,0 SEK. Det betyder att bolagets aktiekapital efter genomförd fondemission kommer att uppgå till 11,25 MSEK. Vidare föreslår styrelsen en split 5:1, vilket innebär att en (1) aktie

delas upp i fem (5). Antalet aktier efter genomförd split kommer att vara 56.250.000 med ett nominellt värde på 0,2 SEK.

Organisation och medarbetare

SwitchCore är en koncern med två dotterbolag (SwitchCore i Stockholm AB och SwitchCore Options AB) och ett dotterdotterbolag (SwitchCore Corp.). Sammanlagt har koncernen 75 anställda, varav 63 i Sverige och 12 i USA. Antalet anställda har under perioden ökat med 15 %. Bolaget har framförallt har tillförts kompetens på utvecklingsidan men även inom marknad, produktion/tillverkning och ledning.

Antalet anställda i koncernen fördelar sig vid periodens slut enligt följande:

Sverige	63
USA	12
Summa	75

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 1,3 miljoner, varav SEK 0,5 miljoner i moderbolaget. Exempel på investeringar är utvecklings- och testverktyg, datautrustning samt kontorsinventarier.

Forskning och utveckling

Hittills har all verksamhet i moderbolaget i något avseende varit knuten till forskning och utveckling och därför har någon uppdelning av rörelsens kostnader inte gjorts. Från och med andra kvartalet 2000, då bolaget introducerar sina första produkter, kommer dock en uppdelning att vara möjlig och kostnader för forskning och utveckling kommer att redovisas separat.

Samarbetsavtal

I samband med att SwitchCore lanserade sitt "Core Alliance Program" i februari tecknades ett princip-

avtal (Letter of Intent) med en OEM-tillverkare av dataväxlar. Avtalet innebär att kundföretaget blir ett av de första att testa SwitchCores produkter i den egna testmiljön.

Utsikter för 2000

Bolagets tidigare kommunicerade prognos om att vid slutet av år 2000, ha en orderbok om 20.000-70.000 kretsar, vilket bedöms motsvara ca SEK 90-200 miljoner, ligger fast.

Den positiva respons SwitchCore fått från potentiella kunder sedan produkt demonstrationer inleddes, tyder på en kraftigare volymtillväxt, framför allt under 2001, än bolaget tidigare beräknat.

Händelser efter periodens slut

I anslutning till den ordinarie bolagsstämman i april presenterade SwitchCore de tre första produkterna i CXE-familjen.

- CXE-16, en 16-portars en-krets switch/router för Gigabit Ethernet
- CXE-1000, en 4-portars Gigabit och 24-portars Fast Ethernet switch/router
- CXE-5000, ett multi-protocol CAM (Content Addressable Memory)

Nästa rapporttillfälle

Halvårsrapport för perioden januari – juni 2000 avges den 28 juli 2000.

Lund den 28 april 2000

Per Andersson
Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

Finansiell ställning

	000101	990101
KONCERN RESULTATRÄKNING (KSEK)	-000331	-990331
Övriga rörelseintäkter	229	204
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-27 096	-17 439
Avskrivningar	-1 020	-303
Rörelseresultat	-27 887	-17 538
Finansnetto	938	300
Resultat efter finansnetto	-26 949	-17 238
Skatt	0	0
Periodens resultat	-26 949	-17 238

	000331	990331
KONCERN BALANSRÄKNING (KSEK)		
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	8 429	3 748
Finansiella anläggningstillgångar	0	282
Goodwill	4 366	0
Kortfristiga fordringar	9 753	8 656
Kassa och bank + kortfristiga placeringar	249 950	46 200
Summa tillgångar	272 498	58 886
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	263 253	51 633
Minoritetsintresse	0	100
Kortfristiga skulder	9 245	7 153
Summa eget kapital och skulder	272 498	58 886

Nyckeltal		
Soliditet, % ¹⁾	96,6%	87,7%
Resultat per aktie, SEK ²⁾	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾	23,40	6,52
Antal aktier vid årets utgång	11 250 000	7 920 000
Investeringar, MSEK	1,3	1,3
Operativa kassaflöden, MSEK ⁴⁾	-28,0	-16,9
Genomsnittligt antal anställda	70	34

¹⁾ Eget kapital i förhållande till balansomslutning

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

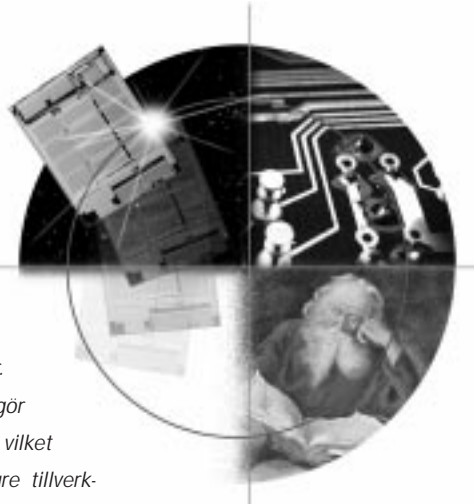
³⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut exkl. utestående optionsrätter

⁴⁾ Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital

	000101	990101
KONCERN KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	-000331	-990331
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-29 480	-22 601
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	322	1 867
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 158	-20 734
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 282	-1 297
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	237 743	61 200
Periodens kassaflöde	207 303	39 169
Likvida medel vid periodens början	42 647	7 031
Likvida medel vid periodens slut	249 950	46 200

DET HÄR ÄR SWITCHCORE

SwitchCores affärsidé är att designa, utveckla och sälja integrerade nätverkskretsar för data- och Internetkommunikation, baserade på bolagets egenutvecklade CXE-teknologi. Kunderna utgörs av världsmarknadens tillverkare och leverantörer av dataväxlar, routrar och switchar. Teknologin, som också är en designmetodik, gör det möjligt att få in mycket funktion på liten yta, vilket i sin tur ger kunden hög prestanda till en lägre tillverkningskostnad. Första produkten beräknas lanseras i andra kvartalet 2000. SwitchCore bildades under våren 1997 kring ett treårigt forskningsprojekt vid Lunds och Linköpings Universitet. I dag har koncernen ca 70 anställda samt kontor i Lund, Stockholm och San Jose, USA. Huvudkontoret i Lund står för design, utveckling och konstruktion. SwitchCore i Stockholm utvecklar de referensprodukter som bl a utgör ett av bolagets säljverktyg och SwitchCore Corp. i San Jose tar hand om marknadsföring, försäljning och affärsutveckling. Sedan december 1999 noteras SwitchCore på OM Stockholmsbörsens O-lista.





SwitchCore AB
Scheelevägen 32
223 63 LUND

Tel: 046-270 2500
Fax: 046-270 2581

SwitchCore i Stockholm AB
Hangövägen 19,
115 74 STOCKHOLM

Tel : 08-5630 5800
Fax: 08-5630 5801

SwitchCore Corporation
675 N. First Street, Suite PH3
San Jose, California 95112, USA

Tel : +1 408 995 3850
Fax: +1 408 995 3858