



Halvårsrapport

2000-01-01 – 2000-06-30

för SwitchCore AB (publ)

Org. nr 556541-8869

SAMMANFATTNING

- Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till SEK -65,6 miljoner
- Finansiellt netto uppgick till SEK 3,3 miljoner
- Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till SEK 219,5 miljoner
- Soliditeten uppgick till 93,5 %
- Bolaget lanserade världens första 16-portars Gigabit Ethernet-krets
- Första intäktsbringande ordern bokades
- Nytt kontor för forskning och utveckling startades i Göteborg

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 en prestanda i klass med riktigt stora växlar.

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 liten yta. Fördelarna för kunden är hög prestanda, liten kretsytta och låg strömförbrukning. Sammantaget bidrar SwitchCore till att minska kundens tillverkningskostnader och ledtid till marknaden. Bolaget introducerade under andra kvartalet i år sina tre första produkter.

Finansiering och likviditet

Det egna kapitalet uppgår per den 30 juni 2000 till SEK 228 miljoner och eget kapital/aktie till SEK 4,05.

Moderbolaget

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 0 miljoner (0).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK -45,8 miljoner (-26,5).
- Investeringar för perioden uppgick till SEK 0,8 miljoner

Produkter

I april presenterades detaljerad information om 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)

Marknad och försäljning

En viktig milstolpe passerades i juni, när SwitchCore öppnade böckerna för sample-order och samtidigt bokade in sin första intäktsgenererande kundorder.

Under andra kvartalet i år har SwitchCore samarbetat med ett begränsat antal kunder inom ramen för bolagets Core Alliance Program (CAP). Partners som är anslutna till CAP har tillgång till SwitchCores referensdesign, som innehåller komplett dokumenterade kretskort för utvärdering och testning, med tillhörande mjukvara. Referensdesignen hjälper kunden att snabbare designa och utveckla kompletta växellösningar.

Patent

Under perioden har två nya patentansökningar lämnats in i USA avseende:

- Metod och apparatur för distribution av bandbredd i en dataväxel
- Metod och medel för hantering av paketköer i en dataväxel

SwitchCores aktie

Vid den ordinarie bolagsstämman den 28 april fattades beslut om att genomföra en förändring av bolagsordningen i syfte att genomföra en förändring av bolagets aktiekapital (fondemission) samt en uppdelning av bolagets aktier (split). I maj genomfördes, i enlighet med beslutet, en fondemission så att det nominella värdet på en aktie skrevs upp från 0,1 SEK till 1,0 SEK. Bolagets aktiekapital efter fondemissionen uppgår till 11,25 MSEK. Samtidigt genomfördes en split 5:1, i enlighet med beslutet, vilket innebär att en (1) aktie delades upp i fem (5). Totalt antal aktier efter genomförd split är 56.250.000, med ett nominellt värde på 0,2 SEK.

Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 30 juni 2000 var 41,5 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 348.547 (justerat för split, med första handelsdag 00-05-29).

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 80 anställda, varav 69 i Sverige och 11 i USA. Antalet anställda har under perioden ökat med 23 %.

I maj öppnade SwitchCore ytterligare ett kontor. Kontoret är förlagt till Göteborg och verksamheten kommer att inriktas på forskning och utveckling inom områdena nya produkter och framtida standarder. Kontoret leds av Dr. Lars Svensson, som närmast kommer

De tre huvudägarnas innehav fördelar sig vid periodens slut, efter genomförd split, enligt följande:

Jan Nilsson (inkl bolag)	6.652.170	(11,8 %)
Per Andersson	4.072.500	(7,2 %)
Christer Svensson	2.927.880	(5,2 %)

från en position som Senior Specialist på Ericsson Mobile Communications i Lund.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 2,7 miljoner, varav SEK 0,8 miljoner i moderbolaget. Exempel på investeringar är utvecklings- och testverktyg, datautrustning samt kon-torsinventarier.

Forskning och utveckling

Kostnader för forskning och utveckling kostnadsförs löpande. Fram till introduktionen av de första produkterna 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 redovisas kostnader för forskning och utveckling separat. Under perioden april – juni 2000 uppgick kostnaderna för produkt- och teknikutveckling till SEK 21,4 miljoner.

Utsikter för 2000

Bolaget följer fastlagd tidsplan vad gäller produkt-, affärs- och organisationsutveckling varför prognos, den om att vid slutet av år 2000, ha en orderbok om 20.000–70.000 kretsar, vilket bedöms motsvara ca SEK 90–200 miljoner, som tidigare kommunicerats, ligger fast.

Den positiva respons SwitchCore fått från potentiella kunder sedan produkt demonstrationer inleddes, tyder på att volymtillväxten under 2001 kommer att bli mycket god.

Händelser efter periodens slut

STRATEGISKT SAMARBETE MED CICADA

I juli ingick bolaget ett strategiskt samarbete med Cicada Semiconductor Corporation, en ledande utvecklare av lösningar för digital signalbehandling (Digital Signal Processing – DSP). Samarbetet avser såväl produktutveckling som marknadsföring och försäljning inom områdena datakommunikation i Gigabit-hastighet och nätverk. SwitchCores nyligen introducerade kretsar för dataväxling, CXE-16 och CXE-1000, kräver få kringkomponenter. En av de komponenter som dock är nödvändig är en s k PHY-krets (Physical Layer interface) som fungerar som koppling mellan växelkretsen och den fysiska förbindelsen, d v s nätverkskabeln eller den optiska fibern. Samarbetet med Cicada kommer att öka tillgången på PHY-kretsar som passar för SwitchCores produkter.

Avtalet innebär också att SwitchCore går in som minoritetsägare i Cicada Semiconductor Corp.

CXE-16 UTSÅGS TILL »BEST PRODUCT OF 2000«

I juli tilldelade amerikanska ChipCenter SwitchCore utmärkelsen »Best Product of 2000« i kategorin nätverksprodukter. Utmärkelsen gäller SwitchCores växelkrets CXE-16.

Juryns sammanfattande motivering till de vinnande produkterna lyder: »Vårt urval har baserats på framträdande produkter inom respektive specialområde. Vinnarna har visat att de har produkter som är i framkanten av vad som är möjligt med dagens teknik. Vi ser fram emot fler innovativa produkter från dessa företag i framtiden.«

ETABLERING I KOREA

DSP Applications Ltd, en ledande komponentdistributör i Taiwan, kommer att representera SwitchCore i Korea och aktivt arbeta med marknadsföring och försäljning av bolagets produkter på den snabbt växande halvledarmarknaden i Korea. Enligt Dataquests prognos kommer marknaden för ASIC-kretsar i Korea att motsvara ett värde av 1,59 miljarder USD år 2004, en beräknad genomsnittlig tillväxt på 29,6 % per år. (Källa: Dataquest maj 2000.)

YTTERLIGARE ETT KUNDAVTAL

I slutet av juli slöt SwitchCore ytterligare ett avtal inom ramen för bolagets kundsupportprogram, Core Alliance Program. Det betyder att bolaget nu har Core Alliance-avtal med flera partners i de avgörande segmenten, såväl i USA som i Asien. Partnerföretagen verkar bland annat inom segmenten MAN/WAN-utrustning för optiska nätverk samt OEM-tillverkning av LAN-utrustning. Därmed har SwitchCore uppfyllt sitt mål för den inledande fasen av Core Alliance Programmet; nära samarbeten med ett avgränsat antal, tekniskt framstående partnerföretag.

Nästa rapporttillfälle

Niomånadersrapport för perioden januari – september 2000 avges den 27 oktober 2000.

Lund den 28 juli 2000

Per Andersson, Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

Granskningsrapport

FÖR HALVÅRSRAPPORT 2000-01-01 – 2000-06-30

SWITCHCORE AB (PUBL), ORG. NR 556541-8869

Jag har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation, som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Lund den 28 juli 2000

Arthur Andersen AB

Per-Arne Pettersson,
Auktoriserad revisor

Finansiell ställning

KONCERN RESULTATRÄKNING (KSEK)	000101 -000630	990101 -990630
Övriga rörelseintäkter	229	374
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-63 656	-34 551
Avskrivningar	-2 149	-1 110
Rörelseresultat	-65 576	-35 287
Finansnetto	3 293	558
Resultat efter finansnetto	-62 283	-34 729
Skatt	-1	-104
Årets resultat	-62 284	-34 833

KONCERN BALANSRÄKNING (KSEK)	000630	990630
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	9 137	6 499
Finansiella anläggningstillgångar	0	282
Goodwill	3 914	0
Kortfristiga fordringar	11 184	6 325
Kassa och bank + kortfristiga placeringar	219 541	91 132
Summa tillgångar	243 776	104 238

EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	228 018	95 712
Minoritetsintresse	0	100
Kortfristiga skulder	15 758	8 426
Summa eget kapital och skulder	243 776	104 238

Nyckeltal		
Soliditet, % ¹⁾	93,5%	91,8%
Resultat per aktie, SEK ²⁾	Neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾	4,05	9,67
Antal aktier vid periodens utgång	56 250 000	9 900 000
Investeringar, MSEK	2,7	4,9
Operativa kassaflöden, MSEK ⁴⁾	-62,3	-37,5
Genomsnittligt antal anställda	68	37

¹⁾ Eget kapital i förhållande till balansslutning

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

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

Sålledes avser värdet per 000630 förhållandet efter split 5:1 genomförd maj-00

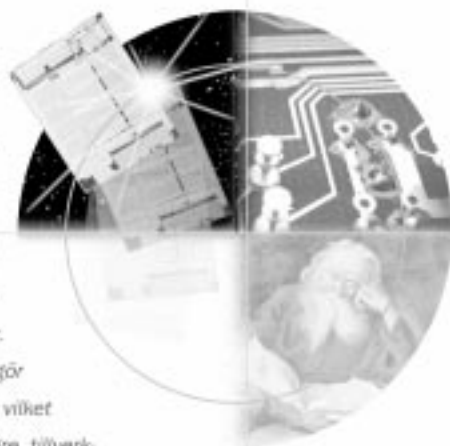
⁴⁾ Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital

KONCERN KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	000101 -000630	990101 -990630
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-62 152	-31 170
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	3 883	1 879
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58 269	-29 291
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 671	-4 855
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	237 834	118 246
Periodens kassaflöde	176 894	84 100
Likvida medel vid periodens början	42 647	7 031
Likvida medel vid periodens slut	219 541	91 131



DET HÄR ÄR SWITCHCORE

SwitchCores affärsidé är att designa, utveckla och sälja integrerade nätverkslösningar 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. SwitchCore bildades under våren 1997 kring ett treårigt forskningsprojekt vid Lunds och Linköpings Universitet. I dag har koncernen ca 80 anställda samt kontor i Lund, Stockholm, Göteborg och San Jose, USA. Huvudkontoret i Lund står för design, utveckling och konstruktion. Kontoret i Göteborg inriktas på forskning och utveckling inom områdena nya produkter och framtida standarder. SwitchCore i Stockholm utvecklar 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 är SwitchCore noterat på OM Stockholmsbörsens O-lista.





SwitchCore AB (HK)

Scheelevägen 32
223 63 LUND

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

SwitchCore AB

Lilla Bommen 6, plan 7
411 04 GÖTEBORG

Tel: 031-745 01 61
Fax: 031-745 01 65

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