



# Niomånadersrapport

2000-01-01 – 2000-09-30

för SwitchCore AB (publ)

Org. nr 556541-8869

## SAMMANFATTNING

- Bolagets rörelseresultat för perioden uppgick till SEK –105,5 miljoner
  - Finansiellt netto uppgick till SEK 6,5 miljoner
  - Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till SEK 170,7 miljoner
  - Soliditeten uppgick till 91,2 %
  - Flera kundavtal tecknade inom ramen för bolagets Core Alliance Program och första intäktsbringande produkterna levererade
  - Bolaget ingick strategiskt samarbete med Cicada Semiconductor Corp. samt med Computer and Communications Research Labs/Industrial Technology Research Institute (CCL/ITRI)
- HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT
- Accton Technology inledde design av nästa generations Gigabit Ethernet switchar baserade på SwitchCores komponenter

## 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 prestandapotentialen i CMOS-teknologin, dagens dominerande teknik för tillverkning av integrerade kretsar. Resultatet demonstrerades i en forskningskrets med en 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 liten yta. Fördelarna för kunden är hög prestanda i kombination med avancerad funktionalitet, 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 september 2000 till SEK 191,4 miljoner och eget kapital/aktie till SEK 3,40.

## Moderbolaget

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 0,3 miljoner (0).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK - 75,0 miljoner (-49,7).
- Investeringar för perioden uppgick till SEK 9,2 miljoner, varav finansiella anläggnings-tillgångar uppgick till SEK 8,9 miljoner

## Produkter

CXE-16 valdes i juli till "Årets bästa produkt" i kategorin nätverksprodukter av amerikanska ChipCenter. Över 80 fackredaktörer granskade de nominerade produkterna och röstade sedan fram den produkt de ansåg vara mest framstående. ChipCenter är en on-linetjänst för elektronikbranschen och kännetecknas av höga ambitioner när det gäller service och redaktionellt innehåll. Utmärkelsen medförde ökat intresse för bolagets produkter och stärkte SwitchCores position som en av de nya intressanta aktörerna på Gigabit Ethernet marknaden.

## Marknad och försäljning

I juli uppfyllde bolaget målet för den inledande fasen av sitt supportprogram, Core Alliance Program. Målet var att ha nära samarbeten med ett avgränsat antal, tekniskt framstående partnerföretag. SwitchCore har flera partners, i USA och i Asien, inom de avgörande segmenten, såsom MAN/WAN-utrustning för optiska nätverk samt OEM-tillverkning av LAN-utrustning.

SwitchCores första intäktsbringande produkter skeppades i september och de första fakturorna skickades iväg. De levererade produkterna avser kundernas interna behov för design och utveckling av kompletta växlar baserade på SwitchCores komponenter, och är således inte produktionsvolymmer.

## Affärsutveckling

I juli inledde SwitchCore ett strategiskt samarbete med Cicada Semiconductor Corporation, utvecklare av lösningar för digital signalbehandling (Digital Signal Processing - DSP). Samarbetet avser produktutveckling, marknadsföring och försäljning, inom området för nätverksstandarden Gigabit Ethernet.

SwitchCores kretsar, CXE-16 och CXE-1000, kräver få kringkomponenter. En av de komponenter som dock är nödvändig är en så kallad PHY-krets (Physical Layer interface). PHY-kretsen fungerar som koppling mellan växelkretsen och den fysiska förbindelsen, det vill säga nätverkskabeln eller den optiska fibern. Samarbetet med Cicada kommer att öka tillgången på PHY-kretsar som passar för SwitchCores produkter och tillsammans kan bolagen erbjuda sina kunder en helhetslösning.

Under perioden har SwitchCore ökat sin närvaro i Asien och via avtal med DSP Applications Ltd (DSPA) etablerat sig på den koreanska marknaden. Genom DSPA, en ledande komponentdistributör i Taiwan, som sedan tidigare representerar bolaget på Taiwan-marknaden, när SwitchCores produkter nu den växande marknaden för ASIC-kretsar i Korea. En marknad som beräknas motsvara ett värde av 1,59 miljarder USD år 2004, vilket innebär en beräknad genomsnittlig tillväxt på 29,6 % per år (Källa: Dataquest).

## Patent

Under perioden har bolaget fått tre patent godkända och registrerade, två i Sverige och ett i USA. I Sverige har patenten "Anordning och metod för att synkronisera data till en lokal klocka" och "Förfarande och arrangemang för multicasting" godkänts för registrering och i USA gäller det godkända patentet "Maskanordning för CAM/RAM med skalbara strukturer".

## SwitchCores aktie

Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 30 september 2000 var 38,8 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 340.342 (justerat för split, med första handelsdag 00-05-29).

De tre huvudägarnas innehav fördelar sig vid periodens slut 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 %)

## Organisation och medarbetare

SwitchCore-koncernen består av moderbolaget SwitchCore AB, med huvudkontor i Lund och filial i Göteborg, och två dotterbolag (SwitchCore i Stockholm AB och SwitchCore Options AB) samt ett dotterdotterbolag (SwitchCore Corp.). Sammanlagt har koncernen 80 anställda, varav 68 i Sverige och 12 i USA. Antalet anställda har under perioden ökat med 23 %.

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 2,9 miljoner, varav SEK 0,3 miljoner i moderbolaget. Exempel på investeringar är utvecklings- och testverktyg, datautrustning samt kontorsinventarier. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 8,9 miljoner.

## Forskning och utveckling

Kostnader för forskning och utveckling kostnadsförs löpande. Från och med andra kvartalet 2000 redovisas kostnader för forskning och utveckling separat. Under perioden april – september 2000 uppgick kostnaderna för produkt- och teknikutveckling till SEK 47,7 miljoner.

## Samarbetsavtal

Under perioden har SwitchCore ingått ett strategiskt samarbete med Cicada Semiconductor Corporation, utvecklare av lösningar för digital signalbehandling (Digital Signal Processing – DSP). *(Se avsnittet Affärsutveckling ovan)*

Bolaget har även utvidgat ett befintligt avtal med DSP Applications Ltd (DSPA). Avtalet omfattade tidigare ett uppdrag som representant på den taiwanesiska marknaden, men har utvidgats så att DSPA nu även representerar SwitchCore i Korea. *(Se avsnittet Affärsutveckling ovan)*

## Händelser efter periodens slut

AVTAL MED ACCTON TECHNOLOGY – EN AV VÄRLDENS LEDANDE OEM-TILLVERKARE AV SWITCHAR

I oktober meddelade bolaget att ett strategiskt samarbete inletts med Accton Technology Corporation, en av världens ledande tillverkare av nätverksutrustning för standarden Ethernet. Samarbetet innebär att Accton Technology kommer att utveckla nästa generations avancerade routrar och switchar avsedda för Gigabit Ethernet, baserade på SwitchCores kretsar. SwitchCores

del i samarbetet består i att erbjuda den support som krävs under designfasen.

Accton Technology är en av världsledarna inom design och tillverkning av OEM-lösningar med kunder bland de leverantörer av nätverksutrustning som idag dominerar marknaden. Accton och SwitchCore kommer i första hand att fokusera på marknaden för Gigabit Ethernet, en marknad som beräknas växa från 4,2 miljoner portar år 2000 till 32 miljoner portar 2004 enligt statistik från amerikanska Dell'Oro.

## Utsikter för 2000 och 2001

Nätverksbranschen spås en fortsatt stark tillväxt. Marknaden för Gigabit Ethernet kommer enligt flera ledande aktörer i industrin att växa från sin etablerade position inom områdena enterprise backbone (rygggraden i stora LAN) och ISP (Internet Service Providers), dels mot MAN- och WAN-segmenten och dels mot de volymer som återfinns i segmenten nära användaren, i de större kontorsnäten.

Baserat på resultaten av tester med de samples (produkter ur förserier) som levererades till kunder i september, räknar bolaget med att få sina första volymorder under innevarande år och bolagets prognos för verksamhetsåret 2001 är att ha en omsättning på ca SEK 300 miljoner.

Efter att SwitchCore lanserade sin första produktfamilj har marknadens gensvar varit mycket positivt och den tidtabell som bolaget offentliggjorde för ett drygt år sedan har i stort sett kunnat följas. Bolaget bedömer att totalnivån för bokade order (minimum 20 000 enheter), som varit målet för innevarande år, uppnås under första kvartalet 2001. Förskjutningen är relaterad till att kunderna, tillsammans med bolaget, tillämpar en striktare kvalitetssäkringsprocess än bolaget tidigare utgått ifrån. Proceduren innebär att kunderna som en del i sitt due diligence förfarande, vill utvärdera slutliga produktionskretsar innan de placerar bindande ordrar. Eftersom alla avvikelser från specifikationen som identifierats under utvärderingen har åtgärdats och kundprojekt fortfarande är under utveckling kommer inte detta medföra någon väsentlig förändring av företagets tidsplan.

## Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret avges den 9 februari 2001.

Lund den 27 oktober 2000

Per Andersson, Verkställande Direktör  
SwitchCore AB (publ)

# Finansiell ställning

<b>KONCERN RESULTATRÄKNING (KSEK)</b>	<b>000101 -000930</b>	<b>990101 -990930</b>
Nettoomsättning	288	0
Övriga rörelseintäkter	<u>351</u>	<u>374</u>
	639	374
Kostnad sålda varor	-218	0
Övriga externa kostnader	-56 397	-26 520
Personalkostnader	-45 617	-25 794
Avskrivningar	<u>-3 869</u>	<u>-1 655</u>
	-106 101	-53 969
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-105 462</b>	<b>-53 595</b>
Finansnetto	6 510	823
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-98 952</b>	<b>-52 772</b>
Skatt	41	-104
<b>Årets resultat</b>	<b>-98 911</b>	<b>-52 876</b>

<b>KONCERN BALANSRÄKNING (KSEK)</b>	<b>000930</b>	<b>990930</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	13 592	7 352
Finansiella anläggningstillgångar	8 889	0
Goodwill	3 463	5 269
Kortfristiga fordringar	13 158	8 898
Kassa och bank + kortfristiga placeringar	170 724	68 168
<b>Summa tillgångar</b>	<b>209 826</b>	<b>89 687</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	191 391	78 750
Långfristiga skulder	2 412	0
Kortfristiga skulder	16 023	10 937
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>209 826</b>	<b>89 687</b>
<b>Nyckeltal</b>		
Soliditet, % <sup>1)</sup>	91,2%	87,8%
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK <sup>3)</sup>	3,40	7,95
Antal aktier vid periodens utgång	56 250 000	9 900 000
Investeringar, MSEK	11,8	5,8
Operativa kassaflöden, MSEK <sup>4)</sup>	-112,6	-53,8
Genomsnittligt antal anställda	70	44

<sup>1)</sup> Eget kapital i förhållande till balansomslutning

<sup>2)</sup> Beräknat på antal aktier vid periodens slut

<sup>3)</sup> Beräknat på antal aktier vid periodens slut exkl. utestående optionsrätter vilket ger att värdet per 000930 avser förhållandet efter split 5:1 genomförd maj-00

<sup>4)</sup> Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital

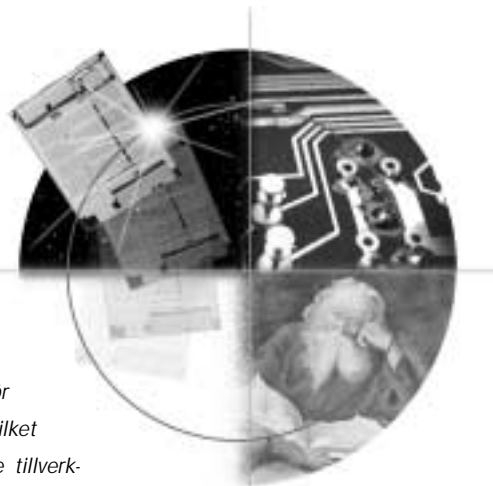
<b>KONCERN KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)</b>	<b>000101 -000930</b>	<b>990101 -990930</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-99 002	-55 604
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 068	4 314
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-97 934	-51 290
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 823	-5 820
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	237 834	118 246
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>128 077</b>	<b>61 136</b>
Likvida medel vid periodens början	42 647	7 031
Likvida medel vid periodens slut	170 724	68 167

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer



## 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. SwitchCore bildades under våren 1997 kring ett treårigt forskningsprojekt vid Lunds och Linköpings Universitet. I dag har koncernen ca 85 anställda samt kontor i Lund, Stockholm, Göteborg och San Jose, USA. Huvudkontoret i Lund står för design och utveckling samt koncerngemensamma funktioner. Kontoret i Göteborg fokuserar i huvudsak på forskning och utveckling inom områdena nya produkter och framtida standarder. SwitchCore i Stockholm utvecklar referensprodukter, som utgör en del av bolagets försäljnings- och marknadsföringsverktyg. Sälj- och marknadsbolaget, SwitchCore Corp. är beläget i San Jose, CA. 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 700  
San Jose, California 95112, USA

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