



Bokslutskommuniké

2000-01-01 – 2000-12-31

för SwitchCore AB (publ)

Org. nr 556541-8869

SAMMANFATTNING

- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK –155,2 miljoner
- Finansiellt netto uppgick till SEK 7,1 miljoner
- Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till SEK 124,0 miljoner
- Soliditeten uppgick till 84,5 %
- Första volymordern, till ett värde av SEK 1 miljon, bokades. Kunden ingår i SwitchCores Core Alliance-program.
- Kundsamarbete inleddes med Accton Technology, en av världens ledande OEM-tillverkare av nätverksutrustning. Samarbetsavtal tecknades med Cicada Semiconductor Corp., CCL/ITRI samt DSP Applications.

Händelser efter periodens slut

- Bolaget stärker sin långsiktiga finansiella position genom avtal med Credit Suisse First Boston (CSFB). Styrelsen kallar till extra bolagsstämma för att inhämta bemyndigande att genomföra en emission om högst SEK 200 miljoner. CSFB kommer att teckna de nya aktierna.
- Bolaget presenterade order inom segmentet optiska stadsnät (MAN Optical) till ett sammanlagt värde av SEK 3 miljoner. Totalt kan de komma att omfatta ett värde på ca SEK 100-150 miljoner inom de kommande två åren.

Allmänt om verksamheten

SwitchCore AB designar, utvecklar och marknadsför integrerade nätverkskretsar för data- och Internetkommunikation. Kunder är 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 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 till exempel 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. Med SwitchCores komponenter kan kunden minska tillverkningskostnaden för den kompletta produkten och korta ledtiden till marknaden. Bolaget introducerade sina tre första produkter våren 2000.

Omsättning och resultat

- Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 1,2 miljoner (0).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK -148,1 miljoner (-60,0).

Finansiering och likviditet

Det egna kapitalet uppgår per den 31 december 2000 till SEK 141,5 miljoner och eget kapital/aktie till SEK 2,52, före utspädning av teckningsoptioner.

Under året genomförde bolaget en emission med företrädesrätt för aktieägarna. Emissionen tillförde bolaget SEK 250 miljoner, före avdrag för emissionskostnader.

Moderbolaget

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 1,2 miljoner (0).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK -148,8 miljoner (-61,2).

Produkter

SwitchCore introducerade sina tre första produkter i CXE-familjen:

CXE-16, en switch/router krets med 16 portar för Gigabit Ethernet

CXE-1000, en switch/router krets med 4 portar för Gigabit Ethernet och 24 portar för Fast Ethernet

CXE-5000, ett multi-protocol CAM, dvs en minneskrets speciellt avpassad för CXE-16 och CXE-1000

CXE-16 valdes till "Årets bästa produkt" i kategorin nätverksprodukter av amerikanska on-linetjänsten ChipCenter. Över 80 fackredaktörer granskade de nominerade produkterna och röstade sedan fram den produkt de ansåg vara mest framstående. 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

Bolaget inledde ett kundsamarbete med Accton Technology Corporation, en av världens ledande OEM-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. Bland Acctons kunder finns flera av världens ledande leverantörer av nätverksutrustning.

I september skeppades de första intäktbringande produkterna och därmed kunde också de första fakturorna skickas iväg. Vid årets slut bokades den första ordern, värd SEK 1 miljon, avsedd för volymproduktion. Ordern kom från ett av de fyra kundföretag som ingår i Core Alliance-programmet, SwitchCores kundsupportprogram, och är ett viktigt tecken på att kundrelationerna utvecklas positivt. Kunderna, som är verksamma inom segmenten MAN/WAN-utrustning för optiska nätverk samt OEM-tillverkning av LAN-utrustning, finns i USA och Asien.

Affärsutveckling

SwitchCore inledde ett strategiskt samarbete med Cicada Semiconductor Corporation. Cicada utvecklar produkter för digital signalbehandling (Digital Signal Processing - DSP).

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. Samarbetet avser produktutveckling, marknadsföring och försäljning, inom området för nätverksstandarder Gigabit Ethernet.

SwitchCore ökade sin närvaro i Asien och etablerade sig i Korea. Det skedde genom en utvidgning av avtalet med DSP Applications Ltd (DSPA). DSPA är en ledande komponentdistributör i Asien. De representerar

sedan tidigare SwitchCore på Taiwan-marknaden.

Ett samarbetsavtal tecknades med CCL/ITRI (Computer and Communications Labs, en division av Industrial Technology Research Institute) avseende utveckling av mjukvara. Till CXE-kretsen hör en egenutvecklad mjukvara, som fungerar som gränssnitt mellan CXE-kretsen och systemprogramvaran. Övriga kompletterande mjukvarufunktioner utvecklas eller köps in av kunden. Genom samarbetet kan kunderna snabbare få tillgång till en komplett mjukvara från en etablerad leverantör.

Patent

Bolagets patentstrategi är att bygga en patentportfölj som skyddar viktiga delar av CXE-teknologin.

Tre nya patent godkändes och registrerades, 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". Bolaget äger nu sammanlagt fyra patent.

Dessutom var vid årets slut tio patentansökningar inlämnade i USA och fem inlämnade i Sverige. Sju uppfinningar var inlämnade för granskning.

SwitchCores aktie

Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 31 december 2000 var 36,0 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 404 342 aktier (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 har under 2000 bestått av moderbolaget SwitchCore AB, med verksamhet i Lund (huvudkontor) och Göteborg, två dotterbolag (SwitchCore i Stockholm AB och SwitchCore Options AB) samt ett dotterdotterbolag (SwitchCore Corp.). Från och med 1 januari 2001 är SwitchCore i Stockholm AB ett vilande dotterbolag och verksamheten i Stockholm ingår som ett av kontoren i SwitchCore AB.

Under perioden togs beslutet att förstärka utvecklingsorganisationen med ytterligare en grupp ASIC-utvecklare. Gruppen kommer att placeras i Stockholm och samarbeta med utvecklingsteamet i Lund.

Koncernen hade vid årets slut 90 anställda, 75 i Sverige och 15 i USA, vilket är en ökning under året med 38%. Av de anställda är 20% kvinnor och 80% män. Den genomsnittliga åldern är 34 år.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 5,0 miljoner, varav SEK 1,7 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 – december 2000 uppgick kostnaderna för produkt- och teknikutveckling till SEK 81,0 miljoner.

Samarbetsavtal

Ett kundsamarbete inleddes med Accton Technology, en av världens ledande OEM-tillverkare av nätverksutrustning. (Se avsnittet *Marknad och försäljning ovan*)

SwitchCore ingick avtal om strategiskt samarbete med Cicada Semiconductor Corporation, utvecklare av lösningar för digital signalbehandling. (Se avsnittet *Affärsutveckling ovan*)

Bolaget utvidgade ett befintligt avtal med återförsäljaren DSP Applications Ltd (DSPA), så att DSPA nu även representerar SwitchCore i Korea. (Se avsnittet *Affärsutveckling ovan*)

Ett samarbetsavtal tecknades med CCL/ITRI, avseende utveckling av mjukvara. (Se avsnittet *Affärsutveckling ovan*)

Utsikter för 2001

Nätverksbranschen spås en fortsatt stark tillväxt. Flera ledande aktörer och undersökningsföretag menar att Gigabit Ethernet kommer att växa från sin etablerade position i ryggradsdelen i stora lokala företagsnätverk (enterprise backbone) och internetoperatörer (ISP), dels mot segmenten stadsnät (MAN) och regionala nät och dels mot volymerna i segmenten nära användaren (workgroup) i de större kontorsnäten.

I samband med niomånadersrapporten meddelades att bolaget fått ytterligare information om kundernas beslutsprocess. Bolaget bedömde därför att målet för år 2000, om att ha en orderbok om minst 20 000 enheter, skulle komma att uppnås under första kvartalet 2001. Samtidigt kommunicerades bolagets prognos för 2001. SwitchCore räknar med att för verksamhetsåret 2001 ha en omsättning på cirka SEK 300 miljoner. Såväl målet för första kvartalet som omsättningsprognosen för 2001 ligger fast.

Händelser efter periodens slut

ORDER I SNABBVÄXANDE SEGMENT

Bolaget presenterade sin andra order för volymproduktion inom segmentet optiska stadsnät (MAN Optical). Sammanlagt beräknas den omfatta ett värde på ca SEK 100-150 miljoner inom de kommande två åren. Enligt det amerikanska undersökningsföretaget PointEast Research beräknas marknaden för MAN Optical Ethernet vara värd cirka SEK 10 miljarder 2004.

AVTAL MED CREDIT SUISSE FIRST BOSTON ANGÅENDE FRAMTIDA FINANSIERING

Styrelsen beslutade att kalla till extra bolagsstämma, den 15 februari 2001, med anledning av ett avtal som SwitchCore AB och Credit Suisse First Boston Europe (CSFB) ingått och som ger SwitchCore tillgång till framtida finansiering.

Avtalet gör det möjligt för SwitchCore att, vid ett eller flera tillfällen under en tvåårsperiod emittera aktier till ett maximalt värde av SEK 200 miljoner. Convertible Finance Group vid CSFB kommer att teckna de nya aktierna.

Som ersättning kommer CSFB att utan vederlag erhålla teckningsoptioner (warrants) i SwitchCore, vilket ger en utspädning om minst cirka 0,5 procent och högst cirka 2,0 procent.

Styrelsen föreslår därför att den extra bolagsstämman skall bemyndiga styrelsen att besluta om kontantemission av maximalt 10.000.000 nya aktier och utgivande av skuldebrev med optioner till nyteckning av aktier, i båda fallen med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Styrelsen beslutade även att återkomma beträffande emission av aktier, med företrädesrätt för bolagets ägare, till ett belopp av ca 250 MSEK. Denna fråga avses behandlas vid ordinarie bolagsstämma den 27 april 2001. Handelsbanken Investment Banking kommer att vara bolagets rådgivare i företrädesrättsemissionen.

HUVUDÄGARNÄ LÄSER SINA INNEHAV

Som ett led i att säkerställa bolagets långsiktiga finansiering har de tre huvudägarna, Jan Nilsson, Per Andersson och Christer Svensson, undertecknat en överenskommelse. Den innebär att de förbinder sig att inte avyttra aktier under en period fram till och med den 30 juni 2001. Därefter, under tiden fram till den 31 december 2002, kommer de inte att avyttra mer än högst 20 % av sina respektive innehav.

SER ÖVER TIDPLAN FÖR NASDAQ-NOTERING

Med hänsyn till att bolaget stärkt sin långsiktiga finansiella position och med hänsyn till rådande börsklimat beslutade styrelsen att ytterligare utvärdera förutsättningarna för en parallell notering på amerikanska Nasdaq-börsen.

Styrelsen ser ett gynnsammare börsklimat och att

bolaget har ett par kvartal med substantiella intäkter från försäljning, som nödvändiga förutsättningar för att en Nasdaq-notering ska bli aktuell.

SWITCHCORE EXPANDERAR

SwitchCore fortsätter att bygga en effektiv säljorganisation och förstärker nu med säljansvariga och supportingenjörer enligt en geografisk ansvarsindelning. Bolaget breddar nu sin organisation i USA. Säljteamet i Silicon Valley kompletteras med ett säljteam för östra regionen placerad i Boston. I Asien kommer SwitchCore att öppna ett kontor i Taiwan. Samtidigt pågår rekrytering för Europa och Japan.

SwitchCore startar ett dotterbolag i Singapore. Dotterbolaget kommer att sköta en del av kontakterna med de aktörer som producerar och utför produktionstester av SwitchCore's produkter.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2000	6 april 2001
Tremånadersrapport	27 april 2001
Sextmånadersrapport	27 juli 2001
Niomånadersrapport	26 okt. 2001
Bokslutskommuniké 2001	1 feb. 2002

Lund den 9 februari 2001

Per Andersson, Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

Finansiell ställning

KONCERN RESULTATRÄKNING (KSEK)	000101 -001231	990501 -991231
Nettoomsättning	1 247	0
Övriga rörelseintäkter	466	590
	1 713	590
Kostnad sålda varor	-805	0
Övriga externa kostnader	-84 462	-30 051
Personalkostnader	-65 854	-29 992
Avskrivningar	-5 765	-1 927
	-156 886	-61 970
Rörelseresultat	-155 173	-61 380
Finansnetto	7 063	1 363
Resultat efter finansnetto	-148 110	-60 017
Skatt	-529	-385
Årets resultat	-148 639	-60 402

KONCERN BALANSRÄKNING (KSEK)	001231	991231
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	15 808	7 716
Finansiella anläggningstillgångar	8 889	0
Goodwill	3 011	4 818
Kortfristiga fordringar	15 704	7 579
Kassa och bank + kortfristiga placeringar	124 043	42 647
Summa tillgångar	167 455	62 760
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	141 483	52 458
Långfristiga skulder	3 028	0
Kortfristiga skulder	22 944	10 302
Summa eget kapital och skulder	167 455	62 760
Nyckeltal		
Soliditet, % ¹⁾	84,5%	83,6%
Resultat per aktie, SEK ²⁾	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾	2,52	1,00 ⁵⁾
Antal aktier vid periodens utgång	56 250 000	10 000 000
Investeringar, MSEK	13,9	3,6
Operativa kassaflöden, MSEK ⁴⁾	-164,4	-61,6
Genomsnittligt antal anställda	70	52

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

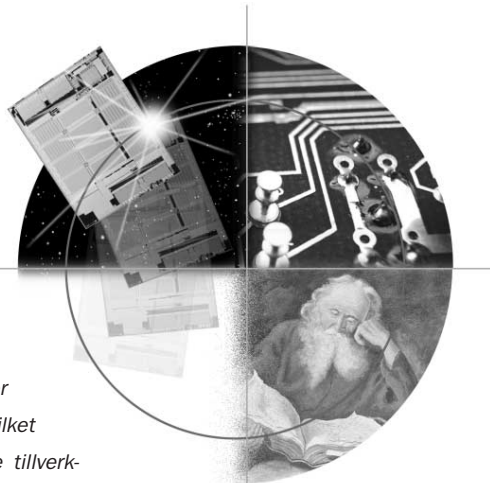
⁴⁾ Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital

⁵⁾ Justerat för nyemission och split under 2000

KONCERN KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	000101 -001231	990501 -991231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-141 677	-55 897
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-653	1 706
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-142 330	-54 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 937	-3 365
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	237 663	61 581
Periodens kassaflöde	81 396	4 025
Likvida medel vid periodens början	42 647	38 622
Likvida medel vid periodens slut	124 043	42 647

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 90 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 januari 2000 är SwitchCore noterat på OM Stockholmsbörsens Attract 40-lista.



SWITCHCORE

LUND

SwitchCore AB (HK)
Scheelevägen 32
223 63 LUND

Tel: 046-270 25 00
Fax: 046-270 25 81

GÖTEBORG

SwitchCore AB
Lilla Bommen 6, plan 7
411 04 GÖTEBORG

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

STOCKHOLM

SwitchCore AB
Hangövägen 19,
115 74 STOCKHOLM

Tel : 08-5630 58 00
Fax: 08-5630 58 01

SAN JOSE

SwitchCore Corporation
675 N. First Street, Suite 700
San Jose, California 95112, USA

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