



Tremånadersrapport

2001-01-01 – 2001-03-31

för SwitchCore AB (publ)

Org. nr 556541-8869

SAMMANFATTNING

- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK -45,5 miljoner
- Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till SEK 82,7 miljoner
- Soliditeten uppgick till 79,3 %
- SwitchCore uppnådde sitt mål för första kvartalet om att sammanlagt ha bokade order och bindande avtal för avropsorder, för mer än 20 000 enheter. Enligt kundernas utvecklingsplaner kommer leveransvolymerna att successivt öka, med början under senare delen av året.
- CXE-2000 lanserades. En växelkrets avsedd för Gigabit Ethernet med 12 anslutningar till omvärlden. Produkten är speciellt utvecklad för att kostnadseffektivt kunna växla med Gigabit-hastighet ända fram till användaren, i alla typer av kontorsnät - Gigabit-to-the-Desktop.
- En allmän avmattning i marknaden, i kombination med förseningar i kundernas övergång till volymproduktion, kommer att minska SwitchCores intäkter under 2001.

Händelser efter periodens slut

- SwitchCore och Intel tecknar samarbetsavtal avseende licensiering och produktutveckling. Intel kommer att licensiera delar av CXE-teknologin och tillverka en modifierad version av CXE-16, tillsammans med CXE-5000. Parterna ingår också ett tekniksamarbete för utveckling av framtida produkter.

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 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 systemintegratorer 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. Med SwitchCores komponenter kan kunden minska tillverkningskostnaden för den kompletta produkten och korta ledtiden till marknaden. Bolaget introducerade sina tre första produkter våren 2000 och under första kvartalet 2001 introducerades den fjärde produkten i CXE-familjen.

Omsättning och resultat

- Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 1,5 miljoner (0).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK – 44,4 miljoner (-26,9).

Komponenter ur förserieproduktion har av försiktighets skull kostnadsförts i sin helhet. Vid försäljning av dessa förserieprodukter har kostnaden för de sålda varorna beräknats enligt schablon.

Finansiering och likviditet

Det egna kapitalet uppgår per den 31 mars 2001 till SEK 106,8 miljoner och eget kapital/aktie till SEK 1,89, före utspädning av teckningsoptioner.

Vid en extra bolagsstämma den 15 februari bemyndigades styrelsen att, fram intill tiden för nästa ordinarie bolagsstämma, fatta beslut om nyemission och utgivande av skuldebrev med optioner till nyteckning av aktier, enligt villkoren i det avtal som SwitchCore tecknade med Credit Suisse First Boston Europe (CSFB) i januari. Avtalet, som ger SwitchCore möjlighet till framtida finansiering, innebär att bolaget under en tvåårsperiod kan emittera maximalt 10.000.000 aktier till ett värde av maximalt 200 MSEK. Convertible finance group vid CSFB kommer att teckna de nya aktierna. Som ersättning kommer CSFB att vederlagsfritt erhålla teckningsoptioner i SwitchCore med en utspädning om minst ca 0,5 procent och högst ca 2,0 procent. Det tillförda

kapitalet ska täcka uppbyggnad av rörelsekapital samt investeringar under kommersialiseringen av bolagets produkter.

Styrelsen meddelade också att den avser återkomma beträffande emission av aktier med företrädesrätt för bolagets ägare, vid ordinarie bolagsstämma den 27 april 2001.

Bolaget har vidare en beviljad kredit i SHB på upp till 50 MSEK för finansiering av upp till 50% av bolagets kundfordringar.

Bolaget har under perioden byggt upp ett mindre lager av komponenter avsedda för tillverkning av referenskonstruktioner.

Baserat på den kassaflödesanalys och de interna prognoser som bolaget gjort är bedömningen att bolagets kassa kommer att täcka kapitalförbrukningen fram till och med andra kvartalet 2001.

Moderbolaget

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 1,5 miljoner (0).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK – 48,4 miljoner (-17,2).

Produkter

SwitchCore introducerade en ny produkt i CXE-familjen. CXE-2000 är en växelkrets för Gigabit Ethernet med 12 anslutningar till omvärlden. Produkten är en så kallad "Switch-on-a-chip"-lösning, vilket betyder att all funktionalitet är integrerad i en krets. CXE-2000 är speciellt utvecklad för att kostnads-effektivt växla i Gigabit-hastighet ända fram till användaren i alla typer av kontorsnät och kan driva utvecklingen av Gigabit-to-the-Desktop. Produkten tillverkas nu i förserier. CXE-2000 ingår i det gemensamma erbjudande som SwitchCore och National Semiconductor går ut med till marknaden. (Se vidare under Affärsutveckling.)

Marknad och försäljning

I januari fick bolaget sin andra större order avseende volymproduktion. Ordern kom från en kund i det snabbväxande segmentet för optiska stadsnät (MAN Optical). Tillsammans beräknas de två samarbetena kunna komma att omfatta ett värde på 100-150 miljoner kronor. Marknaden för optiska stadsnät, med produkter som i första hand syftar till att effektivt och säkert förmedla datatrafik till och från Internet, innehåller stora möjligheter för SwitchCore. Enligt det amerikanska marknadsanalysföretaget PointEast Research beräknas marknaden för MAN Optical Ethernet vara värd 10 miljarder kronor 2004.

Den 2 april meddelade bolaget att målet för första kvartalet, om att ha sammanlagt bokade order och bindande avtal för avropsorder för mer än 20 000 enheter, hade uppnåtts. Orderna gäller CXE-16, CXE-1000 och CXE-5000 och har placerats av kunder som samtliga ligger i den tekniska framkanten och tillsammans representerar flera olika segment inom Gigabit Ethernet-området. Med de nya ordena och volymavtalen har SwitchCore både breddat och fördjupat sina kundrelationer, och samtidigt fått ytterligare bevis på att produkterna motsvarar marknadens krav på avancerade växelkretsar.

Orderna är fördelade på flera kundföretag, där ingen ensam står för en dominerande del. Med de här kunderna har SwitchCore stärkt sin position som komponentleverantör till segmenten ryggradsnät för LAN (high-end enterprise) och optiska storstadsnät (MAN Optical). I samband med att orderna bokats har SwitchCore utvidgat sitt Core Alliance Program och även kunnat fördjupa samarbetena och skapa långsiktiga relationer med kunderna. Med dessa kunder har bolaget tecknat så kallade Volume Purchase Agreements (VPA), som innebär att kunderna förbinder sig att köpa specificerade volymer under en överenskommen tidsperiod. Parterna har även kommit överens om förutsättningar för SwitchCores support- och leveransåtaganden. Enligt kundernas utvecklingsplaner kommer leveransvolymerna att successivt öka, med början under senare delen av året.

Affärsutveckling

SwitchCore tecknade i mars ett samarbetsavtal med National Semiconductor. Avtalet innebär att parterna tillsammans ska erbjuda kostnadseffektiva helhetslösningar för Gigabit Ethernet-växlar. National Semiconductor är ett av de företag som driver utvecklingen av Gigabit-to-the-Desktop. Genom att kombinera Nationals GigPHYTER-teknologi, det vill säga länken mellan nätverkets koptarkabel och växelkretsen, och SwitchCores CXE-2000 i en referenskonstruktion erbjuds kunderna en kompakt systemlösning. Resultatet blir kortare ledtid till marknaden och ett mycket konkurrenskraftigt pris. Enligt marknadsanalysföretaget Dell'Oro Group beräknas marknaden för Gigabit Ethernet-växlar omsätta USD 4,7 miljarder 2001 och växa till USD 9,3 miljarder 2004.

SwitchCores aktie

I enlighet med det bemyndigande som inhämtades vid den extra bolagsstämman den 15 februari 2001, beslutade styrelsen den 26 mars att öka bolagets aktiekapital med SEK 76.274 genom utgivande av 381.370 nya aktier, envar å nominellt 20 öre. CSFB tecknade de nya aktierna till en kurs av SEK 26,22 per aktie. Vidare beslutade styrelsen den 26 mars 2001, med stöd av bemyndigandena, om emission av ett skuldebrev om nominellt 100 kronor förenat med 267.094 avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier i bolaget. Rätten att teckna skuldebrevet tillkommer – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – CSFB. Envar av optionsrätterna skall berättiga till teckning av en aktie i bolaget under perioden den 26 mars 2001 till den 16 februari 2003 till en teckningskurs om 41,18 kronor per aktie. De 267.094 optionsrätterna avser ersättning för CSFBs åtagande att teckna aktier upp till 50 MSEK. Eftersom CSFB hittills har tecknat aktier för 10 MSEK kan ytterligare 40 MSEK avropas innan nya teckningsoptioner måste ges ut.

Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 31 mars 2001 var 14,7 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 439.699 aktier. Totala antalet aktier i bolaget är 56.631.370 efter genomförd riktad nyemission till CSFB.

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

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

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.

Utställda köpoptioner

Under perioden har bolaget ställt ut 112.500 st. köpoptioner på teckningsoptioner till anställda i koncernen, i enlighet med bolagets optionsprogram. Optionerna berättigar till teckning av 562.500 aktier.

Organisation och medarbetare

SwitchCores organisation består av moderbolaget SwitchCore AB, dotterbolagen SwitchCore Options AB, SwitchCore Singapore Private Limited, SwitchCore Taiwan AB och SwitchCore i Stockholm AB (vilande), samt dotterdotterbolaget SwitchCore Corporation (helägt dotterbolag till SwitchCore Options AB).

Verksamheten i Singapore är resultatet av att bolaget stärkt sina resurser på produktionssidan. Syftet är att lokalt kunna hantera en del av kontakterna med de underleverantörer som tillverkar bolagets produkter. I takt med att antalet kunder som arbetar med att designa produkter kring bolagets CXE-kretsar har försäljningsorganisationen i San Jose expanderat genom att etablera verksamhet i Boston på amerikanska östkusten. Rekrytering pågår för att under andra kvartalet gå igång med verksamheten på säljkontoret i Asien, SwitchCore i Taiwan AB. Avsikten är att driva verksamheten i Taiwan som en filial till SwitchCore AB.

Koncernen hade vid periodens slut 97 anställda, 80 i Sverige och 15 i USA och 2 i Asien, vilket är en ökning under perioden med 8 %. Av de anställda är 16 % kvinnor och 84 % män. Den genomsnittliga åldern är 34 år.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 1,0 miljoner, varav SEK 0,9 miljoner i moderbolaget. Exempel på investeringar är utvecklings- och testverktyg, datautrustning samt kontorsinventarier. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 0 miljoner.

Forskning och utveckling

Kostnader för forskning och utveckling kostnadsförs löpande. Under perioden uppgick kostnaderna för produkt- och teknikutveckling till SEK 25,6 miljoner.

Samarbetsavtal

SwitchCore tecknade i mars ett samarbetsavtal med National Semiconductor. Avtalet innebär att parterna tillsammans ska erbjuda kostnadseffektiva helhetslösningar för Gigabit Ethernet-växlar. (Se vidare under Affärsutveckling.)

Utsikter för 2001

Under första kvartalet visade SwitchCore att produkterna håller för kundernas utvärdering, då ett antal volymorder bokades och SwitchCore uppnådde ordermålet för första kvartalet. Detta påvisar marknadens acceptans för bolagets teknologi och produkter. Ett faktum som stärks av att detta skett under en period av konjunkturavmattning och då nätverksmarknaden i stort drabbats av flera bakslag.

SwitchCore har dock, liksom övriga nätverksbolag, drabbats av denna marknadsosäkerhet. Kunderna har gjort förändringar i sina tidsplaner innebärande senareläggning av vissa investeringar, vilket har lett till en allmän försäljningsnedgång. Samtidigt har det i den version av CXE-16 som hittills levererats till kunderna funnits enstaka tekniska fel. Felaktigheterna har inte hindrat kundernas egen bedömning och är redan åtgärdade i kommande produktversion, men i ljuset av de kortsiktigt sämre förutsättningarna på marknaden har en del kunder valt att skjuta upp beta-testningsfasen (fältprov av systemprodukter innehållande SwitchCores komponenter ute hos slutkund). Konsekvensen blir en försening av kundernas produktionsstart med uppskattningsvis ett kvartal. På grund av ovanstående faktorer samt svårigheten att bedöma varaktigheten och omfattningen av den nuvarande marknadssituationen, ser bolaget därför att den försäljningsprognos för verksamhetsåret 2001 om 300 MSEK som tidigare lämnats, väsentligen kommer att understigas. Med den omvärldssituation som råder anser bolaget att det för närvarande inte är möjligt att ge någon ny omsättningsprognos.

Händelser efter periodens slut

SWITCHCORE OCH INTEL TECKNAR SAMARBETSAVTAL AVSEENDE LICENSIERING OCH PRODUKTUTVECKLING

SwitchCore och Intel Corporation har tecknat ett samarbetsavtal. Avtalet består av två delar. Ena delen innebär att Intel kommer att licensiera delar av CXE-teknologin och OEM-tillverka en modifierad version av SwitchCores växelkrets CXE-16, tillsammans med CXE-5000. Den andra delen av avtalet är ett tekniksamarbete, där SwitchCore och Intel, baserat på SwitchCore's teknikplattform, ska utveckla framtida produkter, inklusive en gemensam produkt med mycket hög kapacitet. För SwitchCore betyder avtalet möjlighet till större marknadsandel genom en bredare och massivare marknadsföring och försäljning av CXE-teknologin. Detta innebär också att SwitchCore's affärsmodell utvecklas till att innehålla ett väsentligt inslag av licensintäkter utöver intäkter från egen komponentförsäljning.

Nästa rapporttillfälle

Halvårsrapport 27 juli 2001

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Bolagets redovisningsprinciper är samma som föregående år.

Lund den 27 april 2001

Per Andersson, Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

Granskningsrapport

Granskningsrapport för delårsrapport
2001-01-01 – 2001-03-31, SwitchCore AB (publ),
org. nr 556541-8869.

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport 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 delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Lund den 27 april 2001

Arthur Andersen AB

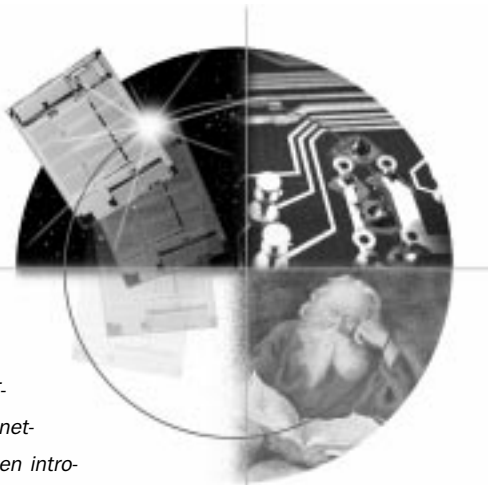
Per-Arne Pettersson
Auktoriserad Revisor

Finansiell ställning

	010101	000101	000101
KONCERN RESULTATRÄKNING (KSEK)	-010331	-000331	-001231
Nettoomsättning	1 482	–	1 247
Övriga rörelseintäkter	<u>-6</u>	<u>229</u>	<u>466</u>
	1 476	229	1 713
Kostnad sålda varor	- 891	–	- 805
Övriga externa kostnader	- 19 627	- 13 556	- 84 462
Personalkostnader	- 24 387	- 13 540	- 65 854
Avskrivningar	<u>- 2 106</u>	<u>- 1 020</u>	<u>- 5 765</u>
	- 47 011	- 28 116	- 156 886
Rörelseresultat	- 45 535	- 27 887	- 155 173
Finansnetto	1 140	938	7 063
Resultat efter finansnetto	- 44 395	- 26 949	- 148 110
Skatt	- 315	0	- 529
Årets resultat	- 44 710	- 26 949	- 148 639
KONCERN BALANSRÄKNING (KSEK)	010331	000331	001231
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 559	4 366	3 011
Materiella anläggningstillgångar	17 297	8 429	15 808
Finansiella anläggningstillgångar	8 889	0	8 889
Kortfristiga fordringar	23 157	9 753	15 704
Kassa och bank	82 734	249 950	124 043
Summa tillgångar	134 636	272 498	167 455
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital ¹⁾	106 773	263 253	141 483
Långfristiga skulder	3 036	0	3 028
Kortfristiga skulder	24 827	9 245	22 944
Summa eget kapital och skulder	134 636	272 498	167 455
Nyckeltal			
Soliditet, % ¹⁾	79,3%	96,6%	84,5%
Resultat per aktie, SEK ²⁾	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾	1,89	4,68	2,52
Antal aktier vid periodens utgång	56 631 370	11 250 000 ⁵⁾	56 250 000
Investeringar, MSEK	1,0	1,3	12,7
Operativa kassaflöden, MSEK ⁴⁾	- 48,8	- 28,0	- 164,4
Genomsnittligt antal anställda	90	70	70
¹⁾ Eget kapital i förhållande till balansomslutning		³⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut exkl. utestående optionsrätter	
²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut		⁴⁾ Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital	
		⁵⁾ Justerat för split under 2000	
NOT			
a) Eget kapital har förändrats enligt följande under perioden:	010101	000101	
	-010331	-000331	
Vid årets början	141 483	52 549	
Pågående emission/Nyemission	10 000	237 743	
Periodens resultat	- 44 710	- 26 949	
Vid periodens slut	106 773	263 253	
KONCERN KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	010101	000101	000101
	-010331	-000331	-001231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 45 979	- 29 480	- 142 925
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	- 4 288	322	- 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 50 267	- 29 158	- 143 578
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 042	- 1 282	- 12 689
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 000	237 743	237 663
Periodens kassaflöde	- 41 309	207 303	81 396
Likvida medel vid periodens början	124 043	42 647	42 647
Likvida medel vid periodens slut	82 734	249 950	124 043

DET HÄR ÄR SWITCHCORE

SwitchCore AB (publ), bildades 1997 kring ett treårigt forskningsprojekt, inom området för mikroelektronik, vid Lunds och Linköpings Universitet. SwitchCore utvecklar och marknadsför integrerade kretsar för försäljning till världsmarknadens ledande leverantörer av nätverksutrustning. SwitchCores egenutvecklade CXE-teknologi innebär att kapaciteten i data- och Internet-växlarna väsentligt kan ökas. Första produktfamiljen introducerades på marknaden i april 2000. Flaggskeppet CXE-16, en integrerad krets för dataväxling, har en kapacitet på upp till 24 miljoner paket per sekund. SwitchCore koncernen har idag 100 anställda samt kontor i Lund, Göteborg, Stockholm, San Jose, Boston och Singapore. Bolaget är noterat på OM Stockholmsbörsens O-lista/Attract 40 under symbolen SCOR.



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