

Halvårsrapport

2001-01-01 – 2001-06-30

för SwitchCore AB (publ)

Org. nr 556541-8869

SAMMANFATTNING

- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK -108,0 miljoner
- Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till SEK 228,4 miljoner
- Soliditeten uppgick till 80,3 %
- Under juni genomförde SwitchCore en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Emissionen tecknades i sin helhet och tillförde bolaget SEK 242 miljoner, före avdrag för emissionskostnader. SEK 197 miljoner av emissionslikviden inbetalades under juni och resterande delen inbetalades i början av juli.
- SwitchCore har tecknat två viktiga samarbetsavtal. Dels med Intel Corporation avseende licensiering av två produkter samt gemensam produktutveckling och dels med Cygnet Technologies Inc. avseende framtagning av referenskonstruktioner, bestående av hård- och mjukvara, med inriktning på marknadssegmenten MTU/MDU (nätverk i flerfamiljshus och företagshotell), workgroup (nätverket närmast slutanvändaren) och stamnät.

Händelser efter periodens slut

- SwitchCore kommer att leverera komponenter till amerikanska Alloptic Inc., en ledande leverantör av fiber-optiska lösningar för IP över Gigabit Ethernet.

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 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 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 har hittills introducerat fyra produkter på marknaden, varav den senaste CXE-2000, i april i år.

Omsättning och resultat

- Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 4,2 miljoner (0). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 4,0 miljoner (0,3).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK - 106,5 miljoner (-62,3).

Finansiering och likviditet

Det egna kapitalet uppgår per den 30 juni 2001 till SEK 248,2 miljoner och eget kapital/aktie till SEK 3,31, (pro forma efter nyemission), före utspädning av teckningsoptioner.

Under juni genomförde SwitchCore en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna, som tillförde bolaget SEK 242 miljoner före avdrag för emissionskostnader. SEK 197 miljoner av emissionslikviden inbetalades under juni och resterande delen inbetalades i början av juli.

Inom ramen för SwitchCores avtal med Credit Suisse First Boston (CSFB) och med stöd från bemyndigande från ordinarie bolagsstämma, genomförde bolaget en emission riktad till CSFB. Bolaget tillfördes SEK 7 miljoner. Totalt har bolaget utnyttjat SEK 17 miljoner av de maximalt SEK 200 miljoner som ryms inom ramen för avtalet.

SwitchCore har vidare en beviljad kredit i SHB på upp till SEK 50 miljoner för finansiering av upp till 50% av bolagets kundfordringar.

Moderbolaget

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 4,2 miljoner (0). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 4,0 miljoner (0,3).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK -92,5 miljoner (-45,8).

Marknad och försäljning

Efter att ha åtgärdat de tekniska felaktigheter som förekommit i CXE-16 har bolaget under det gångna kvartalet fått tillbaka den nya versionen av kretsen från produktion. Kretsen har genomgått produktionstest och bolagets egna tester och kunnat levereras till kunder i små kvantiteter. Kunderna har därmed kunnat gå vidare i sitt utvecklingsarbete och i en del fall i sin tur även inlett fälttester hos sina slutkunder.

SwitchCore har idag ett drygt trettiotal design wins, det vill säga kunder som designar en definierad produkt kring en CXE-krets, fördelat på ett tjugotal kunder. Ett kundföretag kan ha flera designprojekt där de samarbetar med SwitchCore.

Säljorganisationen har förstärkts genom att bolaget tecknat avtal med tre nya säljrepresentanter i USA. Syftet är att ytterligare öka bolagets aktiviteter i de områden där nätverksmarknaden är väl etablerad, såsom Boston, Dallas/Austin och San Jose. De nya säljkanalerna är Innovative Applied Solutions (IAS), Technology Representatives Inc. (TRI) och Phase II Technical Sales.

IAS representerar SwitchCore i New England-regionen (Massachusetts, New Hampshire, Vermont, Maine och Rhode Island). TRI ansvarar för aktiviteter i Austin och Dallas medan Phase II Technical Sales hanterar Kalifornien, Oregon och Washington.

SwitchCore kommer att fortsätta att knyta upp representanter i flera områden i USA där man ser liknande behov av att förstärka säljorganisationen.

Affärsutveckling

Bolaget tecknade ett samarbetsavtal med Cygnet Technologies Inc. Cygnet utvecklar och marknadsför kommunikationssystem för Gigabit Ethernet, VDSL och HPNA. Samarbetet innebär att parterna gemensamt kommer att ta fram referenskonstruktioner, bestående av hård- och mjukvara, med inriktning på marknadssegmenten MTU/MDU (nätverk i flerfamiljshus och företagsshotell), workgroup (nätverket närmast slutanvändaren) och stamnät.

Första resultatet av samarbetet är en referenskonstruktion med 16 portar, som erbjuder maximal integration och förbättrad flexibilitet för växling av datatrafik i de delar av nätverket som finns närmast slutanvändaren. I konstruktionen kommer Cygnets Unified Management Access™ (UMA) mjukvara och SwitchCores CXE-produkter ingå. För demonstration av referensproduktens avancerade funktioner för lager 2/lager 3 växling används Cygnets programvara för administration av nätverksväxlar.

Referenskonstruktionen och UMA-mjukvaran kan beställas från SwitchCore under andra kvartalet 2001.

SwitchCores aktie

Under juni genomförde SwitchCore en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, som för två gamla aktier kunde teckna en ny, till en teckningskurs av SEK 8,50 per aktie. Emissionen tecknades i sin helhet och bland annat utnyttjade SwitchCores styrelse till fullo sina teckningsrätter och tecknade nya aktier, motsvarande 12,6 % av röster och kapital före emissionen. Emissionen tillförde bolaget SEK 242 miljoner före avdrag för emissionskostnader.

Inom ramen för SwitchCores avtal med Credit Suisse First Boston (CSFB) och med stöd från bemyndigande från ordinarie bolagsstämma, beslutade styrelsen den 14 maj 2001 att öka bolagets aktiekapital med 75.553 kr genom utgivande av 377.765 nya aktier, envar å nominellt tjugo (20) öre. Aktierna tecknades av CSFB till en teckningskurs av 18,53 kr per aktie. Bolaget har tidigare utgivit 267.094 teckningsoptioner som ersättning för CSFB's åtagande att teckna aktier upp till 50 MSEK. Då CSFB hittills har tecknat aktier motsvarande 17 MSEK kan ytterligare 33 MSEK avropas innan nya teckningsoptioner måste utges.

Totala antalet aktier i bolaget, efter genomförd riktad nyemission till CSFB och nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, är 85 513 702. Aktierna från företrädesrätts-emissionen kunde börja handlas först efter periodens slut.

Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 30 juni 2001 var 13,7 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 662 986 aktier. Antalet aktier i bolaget före företrädesrättsemissionen var 57 009 135.

De tre huvudägarnas innehav fördelar sig per den 30 juni 2001, dvs före företrädesrätts-emissionen, enligt följande:

Per Andersson	4.072.500	(7,1 %)
Jan Nilsson (inkl bolag)	3.223.480	(5,7 %)
Christer Svensson	2.927.880	(5,1 %)

Källa: SIS Ågarservice

Per Andersson och Christer Svensson ser sina innehav som långsiktiga och förbinder sig därför att inte avyttra befintliga aktier i SwitchCore före den 31 mars 2002, såvida inte Handelsbanken Investment Banking ger sin tillåtelse.

Därutöver har huvudägarna gemensamt undertecknat en överenskommelse där de förbinder sig att inte avyttra mer än högst 20 procent av sina respektive innehav under tiden fram till den 31 december 2002. Utfästelsen gäller dock inte de aktier som tecknades i samband med den nyemission som genomförts under juni 2001.

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 för att lokalt kunna hantera en del av kontakterna med de underleverantörer som tillverkar bolagets produkter. På grund av den avmattning som skett på marknaden för nätverksprodukter har bolaget beslutat avvakta med expansionen i Taiwan. SwitchCore har sedan tidigare säljrepresentanter på plats i Asien och räknar med att kunna sköta kundrelationerna där via dessa representanter och via säljkontoret i USA.

Koncernen hade vid periodens slut 104 fast anställda medarbetare, 80 i Sverige och 20 i USA och 4 i Asien, vilket är en ökning under perioden med 16 %. Av de anställda är 19 % kvinnor och 81 % män. Den genomsnittliga åldern är 35 år. Dessutom sysselsatte bolaget 6 projektanställda. I tidigare rapporter har projektanställda ingått i siffran för totalt antal anställda, men från och med andra kvartalet 2001 kommer dessa att redovisas separat.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 2,2 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 0 miljoner.

Forskning och utveckling

Kostnader för forskning och utveckling kostnadsförs löpande. Under perioden uppgick kostnaderna för produkt- och teknik-utveckling till SEK 60,9 miljoner.

Samarbetsavtal

SwitchCore och Intel Corporation tecknade 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. Samarbetet har under perioden kommit igång och sysselsätter bland annat cirka tio personer hos SwitchCore framför allt med mjukvaruutveckling. Intel har även placerat en inledande mindre order, omfattande ett värde av cirka SEK 0,5 miljoner.

Bolaget tecknade ett samarbetsavtal med Cygnet Technologies Inc. Samarbetet innebär att parterna gemensamt kommer att ta fram referenskonstruktioner, bestående av hård- och mjukvara, med inriktning på marknadssegmenten MTU/MDU, workgroup och stamnät. (Se vidare under Affärsutveckling.)

Utsikter för 2001

Under första kvartalet visade bolaget att produkterna håller för kundernas utvärdering. Avtalet med Intel i början av andra kvartalet blev ytterligare en bekräftelse på marknadens acceptans för bolagets teknologi och produkter. SwitchCore har dock, liksom övriga nätverksbolag, drabbats av den marknadsosäkerhet som följt i den allmänna konjunkturavmattningens spår. Kunderna har gjort förändringar i sina tidsplaner, bland annat senarelagt vissa investeringar, vilket har lett till en allmän försäljningsnedgång. Samtidigt hade versionen av CXE-16, som kunderna utfört sina interna tester med, enstaka fel. En del kunder valde då att skjuta upp sina beta-tester, det vill säga fälttester av systemprodukter innehållande SwitchCores komponenter ute hos slutkund.

Med hänsyn till ovanstående faktorer samt med hänsyn till svårigheten att bedöma varaktigheten och omfattningen av den nuvarande marknadssituationen anser bolaget att det för närvarande inte är möjligt att avge någon omsättningsprognos. Bolaget tittar för närvarande även på möjliga kostnadsbesparingsåtgärder, avsikten är att implementera en plan för kostnadsreducering under andra halvåret.

Händelser efter periodens slut

SWITCHCORE BLIR KOMPONENTLEVERANTÖR TILL ALLOPTIC

Alloptic Inc. är en ledande leverantör av fiberoptiska lösningar för IP över Gigabit Ethernet avsedda för accessnät. SwitchCore kommer att leverera CXE-kretsar till Alloptics optiska växlar, som kräver hög integration i form av ett stort antal anslutningar till omvärlden och Quality of Service-funktioner som CXE-teknologin erbjuder.

Alloptics tekniskt ledande produkter erbjuder IP över Ethernet från en till flera enheter i nätverket och höghastighet från enhet till enhet inom lokala nätverk. Jämfört med existerande ATM-teknologi (Asynchronous Transfer Mode) ger Ethernet en effektivare lösning, både när det gäller kostnad och driftsäkerhet. I kombination med QoS-funktionerna i SwitchCores CXE-arkitektur, erbjuder Ethernet fler funktioner och förbättrade tjänster, vilket är nödvändigt för att operatörerna ska kunna differentiera sig.

Marknaden för utrustning till stadsnäten inklusive centralerna närmast ändpunkterna, där Alloptic är en av aktörerna, beräknas vara värd 17,2 miljarder USD år 2003 endast i Nord Amerika, och visade en tillväxt med 175 % under år 2000. (Källa: Infonetics Research.)

Nästa rapporttillfälle

Niomånadersrapport 26 oktober 2001

Redovisningsprinciper

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

Lund den 27 juli 2001

Per Andersson, Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

Granskningsrapport

Granskningsrapport för sexmånadersrapporten 2001-01-01 – 2001-06-30, SwitchCore AB (publ), org. nr 556541-8869.

Vi 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 juli 2001

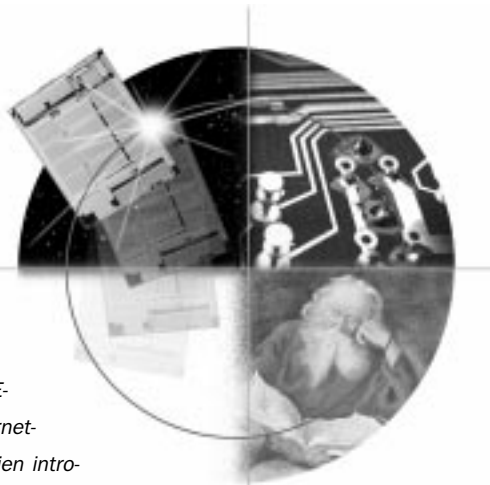
Arthur Andersen AB
Per-Arne Pettersson
Auktoriserad Revisor

Finansiell ställning

KONCERN RESULTATRÄKNING	010101	000101	010401	000401	000101
	-010630	-000630	-010630	-000630	-001231
Nettoomsättning	4 240	0	2 758	0	1 247
Övriga rörelseintäkter	<u>3 972</u>	<u>229</u>	<u>3 978</u>	<u>0</u>	<u>466</u>
	8 212	229	6 736	0	1 713
Råvaror och förnödenheter	-2 196	0	-1 305	0	-805
Övriga externa kostnader	-53 327	-33 314	-33 700	-19 758	-84 462
Personalkostnader	-56 105	-30 342	-31 718	-16 802	-65 854
Avskrivningar	<u>-4 624</u>	<u>-2 149</u>	<u>-2 518</u>	<u>-1 129</u>	<u>-5 765</u>
	-116 252	-65 805	-69 241	-37 689	-156 886
Rörelseresultat	-108 040	-65 576	-62 505	-37 689	-155 173
Finansnetto	1 554	3 293	414	2 355	7 063
Resultat efter finansnetto	-106 486	-62 283	-62 091	-35 334	-148 110
Skatt	-768	-1	-453	-1	-529
Periodens resultat	-107 254	-62 284	-62 544	-35 335	-148 639
KONCERN BALANSRÄKNING	010630	000630			001231
TILLGÅNGAR					
Goodwill	2 108	3 914			3 011
Materiella anläggningstillgångar	19 803	9 137			15 808
Finansiella anläggningstillgångar	8 889	0			8 889
Kortfristiga fordringar	49 991	11 184			15 704
Kassa och bank	228 396	219 541			124 043
Summa tillgångar	309 187	243 776			167 455
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital a)	248 229 ⁵⁾	228 018			141 483
Långfristiga skulder	3 238	0			3 028
Kortfristiga skulder	57 720	15 758			22 944
Summa eget kapital och skulder	309 187	243 776			167 455
Noter och nyckeltal					
Soliditet, % ³⁾	80,3%	93,5%			84,5%
Resultat per aktie, SEK ²⁾	neg	neg			neg
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾	3,31	4,05			2,52
Antal aktier vid periodens utgång	57 009 135 ⁶⁾	56 250 000			56 250 000
Investeringar, MSEK	2,2	2,7			12,7
Operativa kassaflöden, MSEK ⁴⁾	-102,1	-62,3			-164,4
Genomsnittligt antal anställda	96	68			70
1) Eget kapital i förhållande till balansomslutning.			4) Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital.		
2) Beräknat på antal aktier vid periodens slut.			5) Av totala emissionslikviden för företrädesrättsemission har per 30 juni 197 KSEK inbetalats.		
3) Beräknat på antal aktier vid periodens slut exkl. utestående optionsrätter.			6) Före emission 2001 (registrerad i juli).		
Pro forma efter nyemission.					
NOT					
a) Eget kapital har förändrats enligt följande under perioden:	010101	000101			
	-010630	-000630			
Vid årets början	141 483	52 458			
Nyemissioner	214 000	237 834			
Omf. omräkningsdifferens	0	10			
Periodens resultat	-107 254	-62 284			
Vid periodens slut	248 229	228 018			
	010101	000101			000101
KONCERN KASSAFLÖDESANALYS	-010630	-000630			-001231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-110 971	-62 152			-142 925
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	3 521	3 883			-653
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-107 450	-58 269			-143 578
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 197	-2 671			-12 689
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	214 000	237 834			237 663
Periodens kassaflöde	104 353	176 894			81 396
Likvida medel vid periodens början	124 043	42 647			42 647
Likvida medel vid periodens slut	228 396	219 541			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 drygt 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

SINGAPORE

SwitchCore Singapore Private Limited
Ocean Building
10 Collyer Quay #24-04B
SINGAPORE 049315

Tel : +65-557-4400
Fax: +65-557-0440