



Niomånadersrapport 2001-01-01 – 2001-09-30

för SwitchCore AB (publ)

Org. nr 556541-8869

- Bolagets nettoomsättning under perioden uppgick till SEK 11,7 miljoner. Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 7,4 miljoner.
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK –158,0 miljoner.
- Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till SEK 193,8 miljoner.
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 85,4 %.
- Under perioden offentliggjorde bolaget namnet på ytterligare en kund. Amerikanska Alloptic Inc har valt SwitchCore till komponentleverantör för sina växlar för optiska nät. Alloptic är en ledande leverantör av fiberoptiska lösningar för IP över Gigabit Ethernet avsedda för accessnät.
- Inför övergången till volymproduktion har en kvalitetsöversyn av produkterna gjorts och bolaget har identifierat vissa svagheter. Dessa är nu adresserade, men kan medföra att tidpunkten för volymproduktion kan komma att påverkas.
- I augusti utsåg SwitchCores styrelse Henric Isacson, tidigare platschef på bolagets huvudkontor i Lund, till ny VD efter det att förre VDn, Per Andersson, på egen begäran lämnat VD-posten.
- Under augusti och september genomfördes, i enlighet med styrelsens beslut, ett åtgärdsprogram för att minska bolagets kostnader med cirka 20 %. Åtgärderna beräknas få fullt genomslag i början av nästa år, men redan under innevarande kvartal har effekterna börjat bli synliga.

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.

Till grund för bolagets affärsidé ligger tillväxten inom området för 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 har hittills introducerat fyra produkter på marknaden, CXE-16, CXE-1000, CXE-2000 och CXE-5000.

Omsättning och resultat

- Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 11,7 miljoner (0,3). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 7,4 miljoner (0,4).
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK -158,0 miljoner (-105,5).

Finansiering och likviditet

Det egna kapitalet uppgår per den 30 september 2001 till SEK 234,7 miljoner och eget kapital/aktie till SEK 2,74 före utspädning av teckningsoptioner.

Under juni genomförde SwitchCore en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna, som 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 har bolaget möjlighet att emittera aktier till CSFB motsvarande maximalt SEK 200 miljoner. Totalt har bolaget hittills utnyttjat SEK 17 miljoner.

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

Under augusti och september har bolaget genomfört ett åtgärdsprogram för att minska bolagets kostnader med 20 % baserat på andra kvartalet 2001. Genom dessa åtgärder förbättras bolagets möjligheter att nå ett positivt kassaflöde utan tillskott av annan finansiering än den som bolaget i dagsläget har tillgång till. Bolaget kommer att helt fokusera på kärnverksamheten; produktutveckling, produktionshantering och försäljning. Åtgärderna beräknas få fullt genomslag i början av 2002, men redan under innevarande kvartal har effekterna börjat bli synliga.

(Se vidare under *Organisation och medarbetare*.)

Moderbolaget

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 11,7 miljoner (0,3). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 7,4 miljoner (0).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK -142,2 miljoner (-75,0).

Produkter, marknad och försäljning

Bolaget har som tidigare kommunicerats påverkats av den marknadsosäkerhet som följt med den allmänna konjunkturavmattningen.

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, hemmahörande i USA och Asien. Ett kundföretag kan ha flera designprojekt där de samarbetar med SwitchCore.

Under tredje kvartalet har flertalet kunder utvärderat den senaste versionen av CXE-16 med tillfredsställande resultat. Framförallt är det kunder som verkar i segmentet för stadsnät (Metropolitan Area Networks) som har varit mycket positiva när de jämfört SwitchCores produkter med konkurrerande lösningar.

Parallellt med kundernas utvärdering fortgår arbetet med att anpassa produkterna för volymproduktion. I samband med den kvalitetsöversyn av produkterna som gjorts, har bolaget identifierat vissa svagheter. Dessa är nu adresserade, men kan medföra att tidpunkten för övergång till volymproduktion kan komma att påverkas.

Under perioden kunde bolaget offentliggöra namnet på ytterligare en kund. Det är amerikanska Alloptic Inc som valt SwitchCore till komponentleverantör för sina växlar för optiska nät. Alloptic 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. Dessa kräver hög integration i form av ett stort antal anslutningar till omvärlden och Quality of Service-funktioner som CXE-teknologin erbjuder. 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.)

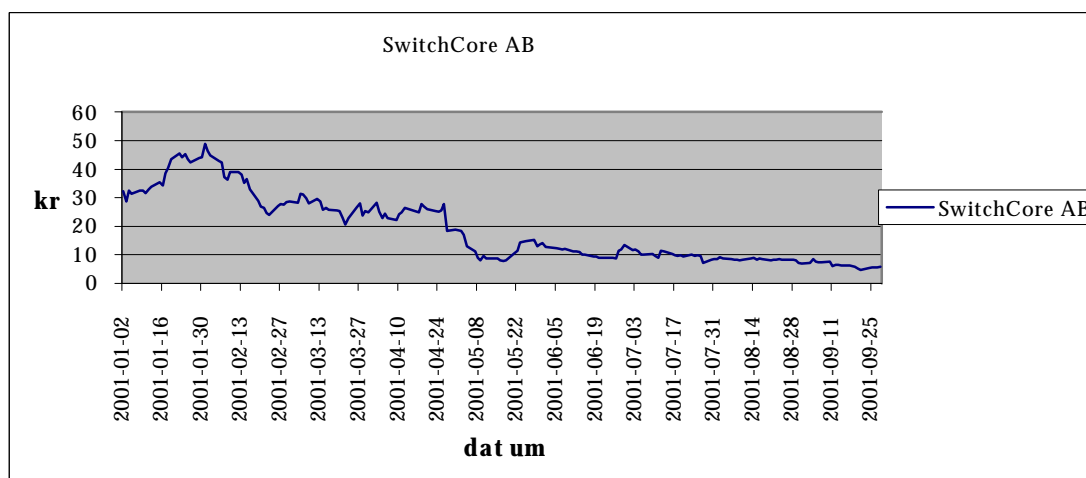
Affärsutveckling

SwitchCore har tecknat ett samarbetsavtal med den amerikanska mjukvaruutvecklaren LVL7 Systems Inc. LVL7s mjukvara FASTPATH™ är avsedd att korta ledtiden för att ta fram utrustning för nätverkens infrastruktur. Mjukvaran har specialanpassats för SwitchCores CXE-teknologi och kommer att ingå i bolagets referenskonstruktioner från och med fjärde kvartalet i år.

SwitchCores aktie

Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 30 september 2001 var 10,3 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 584 029 aktier. Totala antalet aktier i bolaget är 85 513 702. Aktierna från den företrädesrättsemission som bolaget genomförde under juni i år kunde börja handlas omkring den 6 juli.

Aktiekursens utveckling under perioden:



De fem största ägarnas innehav fördelar sig per den 30 september 2001 enligt följande:

Per Andersson	5 108 750	(6,0 %)
Christer Svensson	4 391 820	(5,1 %)
State Street Bank	3 643 377	(4,3 %)
Jan Nilsson (inkl bolag)	3 198 325	(3,7 %)
Skandia	3 146 625	(3,7 %)

Källa: SIS Ägarservice

Per Andersson och Christer Svensson ser sina innehav som långa 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 företrädesrättsemission som genomfördes under juni 2001.

Bolaget har tidigare utgivit 267.094 teckningsoptioner som ersättning för Credit Suisse First Bostons 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.

Utställda köpoptioner

Under perioden har bolaget ställt ut 112.500 köpoptioner på teckningsoptioner till anställda i koncernen, i enlighet med bolagets optionsprogram. Optionerna berättigar till teckning av 562.500 aktier. Totala antalet utestående optioner motsvarar 6 661 054 aktier och utspädningseffekten är 7,2 procent.

Organisation och medarbetare

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

Verksamheten i Singapore är helt inriktad på att hantera kontakterna med de underleverantörer som tillverkar bolagets produkter. På grund av den osäkra konjunkturutvecklingen avvaktar bolaget tillsvidare med expansionen i Taiwan. SwitchCore har sedan tidigare väl inarbetade säljrepresentanter i Asien och räknar med att kunna sköta kundrelationerna där via dessa representanter samt via säljkontoret i USA.

Under perioden har bolaget genomfört ett åtgärdsprogram för att minska verksamhetens kostnader med ca 20 %. En stor del av bolagets kostnader är personalkostnader och det blev därför nödvändigt att minska antalet anställda på bolagets samtliga kontor. Bolagets kärnverksamhet och funktioner som direkt stödjer denna har inte berörts. Verksamheten vid SwitchCores kontor i Göteborg, med inriktning på idéer för framtida produkter och standarder, har avvecklats i sin helhet. På sälj och marknadskontoret i USA minskades marknadsavdelningen väsentligt, i Stockholm berördes ett fåtal personer i ASIGgruppen och på huvudkontoret i Lund har tjänster inom personal/administration och operations dragits in. Personalminskningen påverkar inte bolagets förmåga att utveckla, producera och sälja sina produkter.

Vid periodens slut, efter det att fackliga förhandlingar avslutats och uppsägningarna trätt i kraft fördelar sig koncernens anställda enligt följande:

Koncernen hade 87 fast anställda medarbetare, 69 i Sverige och 14 i USA och 4 i Asien. Detta innebär en minskning under perioden med 16 %. Av de anställda är 12 % kvinnor och 88 % män. Den genomsnittliga åldern är 35 år. Dessutom sysselsatte bolaget 11 projektanställda.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 6,2 miljoner, varav SEK 5,4 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 91,9 miljoner.

Samarbetsavtal

SwitchCore har tecknat ett samarbetsavtal med den amerikanska mjukvaruutvecklaren LVL7 Systems Inc. (Se vidare under *Affärsutveckling*)

Förändringar i ledningen

SwitchCores styrelse har utsett Henric Isacson till ny VD i SwitchCore AB. Henric Isacson, som tillträdde som VD den 24 augusti, har sedan årsskiftet varit verksam i bolaget som General Manager för bolagets huvudkontor i Lund.

I samband med att bolagets kostnadsbesparingsåtgärder genomfördes träffades en överenskommelse med följande ledande befattningshavare som innebär att de lämnat sina befattningar och bolaget, och därmed bolagets ledningsgrupp: Kurt Busch, Nitish Amin, Jim Palmer, Sten Andersson och Idarose Sylvster.

Mike Farnam har utsetts till ny VP of Sales och General Manager för SwitchCore Corp i USA. Henric Isacson, VD för SwitchCore AB, utsågs till VD även för SwitchCore Corp. Paymon Rasekhy utsågs till VP of Manufacturing, med placering på SwitchCores kontor i Singapore. Mot bakgrund av SwitchCores fokusering på kärnverksamheten, utveckling, produktion och försäljning, och som en direkt följd av kostnadsbesparingarna utsågs Henric Isacson i september en ny ledningsgrupp. Gruppen består av: Henric Isacson - VD, Per Andersson - Senior Vice President, Mike Farnam - VP of Sales och General Manager för SwitchCores USA-kontor, Bodil Rosengren – Chief Financial Officer samt Gunilla Savring - VP of Corporate Communication.

Utsikter för 2001

Avtalet med Intel i början av årets andra kvartal blev en bekräftelse på marknadens acceptans för bolagets teknologi och produkter. SwitchCore har dock, liksom övriga nätverksbolag, utsatts för den marknadsosäkerhet som följt i den allmänna konjunkturavmattningens spår. Kunderna har gjort justeringar i sina tidsplaner, bland annat senarelagt vissa investeringar, vilket har lett till en allmän försäljningsnedgång.

Som tidigare kommunicerats upptäcktes under första kvartalet enstaka fel i den versionen av CXE-16 som kunderna hade för test. En del kunder valde då att avvakta med fälttester av sina systemprodukter, som innehåller SwitchCores komponenter, ute hos slutkund. Kunderna har under tredje kvartalet kunnat genomföra fälttester med en ny version av CXE-16, med tillfredsställande resultat.

Inför övergången till volymproduktion har en kvalitetsöversyn av produkterna gjorts och bolaget har identifierat vissa svagheter. Dessa är nu adresserade, men kan medföra att tidpunkten för volymproduktion kan komma att påverkas.

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.

Händelser efter periodens slut

Som tidigare kommunicerats formulerade SwitchCore i början av 1999 ett mål om att vid slutet av år 2000 ha en orderbok om minst 20 000 kretsar. Detta mål uppnåddes under första kvartalet 2001. Som en följd av konjunkturbedgången har bolaget efter periodens slut tagit emot information om ändrade förhållanden hos två av de kunder som placerade order under första kvartalet. Ett av kundföretagen har likviditetsproblem och det andra har lämnat in sin konkursansökan. Detta påverkar inte SwitchCores möjligheter att uppnå ett positivt kassaflöde med nuvarande kassa och tillgång till den finansiering som redan är känd. Dock innebär det att bolagets orderbok vid periodens slut omfattar färre än de 20 000 enheter som tidigare kommunicerats. En av huvudorsakerna till att orderboken inte fortsatt att fyllas i

samma takt som under första kvartalet är kundernas ändrade rutiner för inköp av komponenter. Den ökade tillgången på kapacitet i tillverkningsleden medför att SwitchCores kunder lägger sina order i nära anslutning till sin egen produktion och ofta utifrån faktiska order från sina kunder. SwitchCore agerar i sin tur enligt samma mönster mot sina underleverantörer.

SwitchCore har tecknat ett avtal med kanadensiska Tech-Trek Ltd. Tech-Trek kommer att representera SwitchCore i Kanada och arbeta med marknadsföring och försäljning av bolagets produkter i samarbete med bolagets egen säljorganisation i San Jose och Boston.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommuniké 1 februari 2002

Redovisningsprinciper

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

Lund den 26 oktober 2001

Henric Isacsson, Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KONCERN RESULTATRÄKNING	010101	000101	010701	000701	000101	990501
(KSEK)	-010930	-000930	-010930	-000930	-001231	-991231
Nettoomsättning	11 688	288	7 447	288	1 247	0
Övriga rörelseintäkter	<u>7 351</u>	<u>351</u>	<u>3 379</u>	<u>122</u>	<u>466</u>	<u>590</u>
	19 039	639	10 826	410	1 713	590
Råvaror och förnödenheter	-6 179	-218	-3 983	-218	-805	0
Övriga externa kostnader	-81 452	-56 397	-28 125	-23 083	-84 462	-30 051
Personalkostnader	-77 234	-45 617	-21 129	-15 275	-65 854	-29 992
Avskrivningar	-7 327	-3 869	-2 703	-1 720	-5 765	-1 927
Jämförelsestörande poster 1)	<u>-4 832</u>	<u>0</u>	<u>-4 832</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	-177 024	-106 101	-60 771	-40 296	-156 886	-61 970
Rörelseresultat	-157 985	-105 462	-49 945	-39 886	-155 173	-61 380
Finansnetto	2 870	6 510	1 316	3 217	7 063	1 363
Resultat efter finansnetto	-155 115	-98 952	-48 630	-36 669	-148 110	-60 017
Skatt	-835	41	-66	42	-529	-385
Periodens resultat	-155 950	-98 911	-48 697	-36 627	-148 639	-60 402
KONCERN BALANSRÄKNING	010930	000930			001231	991231
TILLGÅNGAR						
Goodwill	1 656	3 463			3 011	4 818
Materiella anläggningstillgångar	21 726	13 592			15 808	7 716
Finansiella anläggningstillgångar	8 889	8 889			8 889	0
Kortfristiga fordringar	48 829	13 158			15 704	7 579
Kassa och bank	193 816	170 724			124 043	42 647
Summa tillgångar	274 916	209 826			167 455	62 760
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital a)	234 720	191 391			141 483	52 458
Långfristiga skulder	1 929	2 412			3 028	0
Kortfristiga skulder	38 267	16 023			22 944	10 302
Summa eget kapital och skulder	274 916	209 826			167 455	62 760
Noter och nyckeltal						
Soliditet, % 2)	85,4%	91,2%			84,5%	83,6%
Resultat per aktie, SEK 3)	neg	neg			neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK 4)	2,74	3,40			2,52	1,00
Räntabilitet på eget kapital 5)	neg	neg			neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital 6)	neg	neg			neg	neg
Antal aktier vid periodens utgång	85 513	702 562	250 000		56 250 000	10 000 000
Investeringar, MSEK	6,2	11,8			12,7	3,6
Operativa kassaflöden, MSEK 7)	-170,4	-112,6			-164,4	-61,6
Genomsnittligt antal anställda	102	70			70	52

1) Posten avser kostnader i samband med åtgärdsprogram för att reducera bolagets kostnader.

Dessa består i huvudsak av lönekostnader under uppsägningstid utan arbetsplikt samt hyreskostnader.

2) Eget kapital i förhållande till balansomslutning

3) Beräknat på antal aktier vid periodens slut

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

Siffran per 991231 har justerats för nyemission och split under 2000.

5) Nettoresultat efter schablonmässig skatt i förhållande till justerat eget kapital				
6) Resultat efter avskrivningar + finansiella intäkter i förhållande till totalt kapital				
7) Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital				
a) Eget kapital har förändrats enligt följande under perioden:				
Vid årets början	141 483	52 458		
Nyemissioner	249 187	237 834		
Omf. omräkningsdifferens	0	10		
Periodens resultat	-155 950	-98 911		
Vid periodens slut	234 720	191 391		
KONCERN KASSAFLÖDESANALYS	010101	000101	000101	990501
(KSEK)	-010930	-000930	-001231	-991231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	-149 985	-99 002	-142 925	-55 897
Kassaflöde från förändr. i rörelsekapital	-23 264	1 068	-653	1 706
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-173 249	-97 934	-143 578	-54 191
Kassaflöde från investeringsverksamh.	-6 165	-11 823	-12 689	-3 365
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	249 187	237 834	237 663	61 581
Periodens kassaflöde	69 773	128 077	81 396	4 025
Likvida medel vid periodens början	124 043	42 647	42 647	38 622
Likvida medel vid periodens slut	193 816	170 724	124 043	42 647