



Bokslutskommuniké 2001-01-01 – 2001-12-31

för SwitchCore AB (publ)

Org. nr 556541-8869

- Bolagets nettoomsättning under perioden uppgick till SEK 17,0 miljoner (1,2). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 10,7 miljoner (0,5).
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK –203,0 miljoner (-155,2).
- Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till SEK 168,5 miljoner (124,0).
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 83,7 % (84,5).
- De första kompletta växlarna baserade på SwitchCores CXE-produkter har nått marknaden. Alloptic Inc. och Radisys Corporation, lanserade sina produkter *homeG.E.A.R1000™* respektive *ESM-3100*, som båda är byggda kring växelkretsen CXE-1000.
- På Next Generation Networks-konferensen i Boston i november lanserade SwitchCore CXE-2010, en 16-portars växelkrets för Gigabit Ethernet avsedd för "Gigabit-to-the-Desktop"-marknaden. Samtidigt visade bolaget och samarbetspartnern LVL7 Systems Inc. upp en referenskonstruktion, där LVL7s mjukvara FASTPATH specialanpassats för SwitchCores CXE-kretsar. Lösningen kan minska kundernas utvecklingstid med upp till ett år.

Händelser efter periodens slut:

- SwitchCore och Intel har tecknat ett avtal om utökat samarbete. Avtalet ger Intel exklusiva rättigheter för tillverkning och försäljning av SwitchCore's Gigabit Ethernet-produkter, vilket innebär ökade möjligheter till större försäljningsvolym och en bredare acceptans för SwitchCores CXE-teknologi. Avtalet får också positiva effekter på bolagets kassaflöde, genom minskad kapitalbindning. Intel kommer att tillföra ökade resurser inom tillverkning, marknadsföring och försäljning. SwitchCore kommer att fortsätta sälja samtliga CXE-produkter. CXE-1000 säljs direkt av SwitchCore under egna varumärket och för övriga produkter agerar bolaget som distributör åt Intel. SwitchCore har yttersta supportansvar gentemot samtliga CXE-kunder. Som en del av den finansiella kompensationen får SwitchCore 40 MSEK i förutbetalda royalties under 2002. Avtalet sträcker sig över fyra år och exklusivitetsrätten gäller två och ett halvt år.

Allmänt om verksamheten

SwitchCore AB designar, utvecklar och marknadsför integrerade nätverkskretsar för data- och Internets kommunikation. Kunder är tillverkare och leverantörer av nätverksutrustning. 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 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 fem produkter på marknaden, CXE-16, CXE-1000, CXE-2000, CXE-2010 och CXE-5000.

Omsättning och resultat

- Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 17,0 miljoner (1,2). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 10,7 miljoner (0,5).
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK –203,0 miljoner (-155,2).

Omsättning och resultat för 2001-10-01 – 2001-12-31

- Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 5,3 miljoner (1,0). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 3,3 miljoner (0,1).
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK –45,0 miljoner (-49,8).

Finansiering och likviditet

Det egna kapitalet uppgår per den 31 december 2001 till SEK 185,0 miljoner och eget kapital/aktie till SEK 2,15 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. Möjligheten kan begränsas bland annat av ett av avtalsvillkoren, som ger CSFB rätt att neka teckning om SwitchCore-aktiens börskurs understiger 20 SEK. Totalt har bolaget hittills utnyttjat SEK 17 miljoner.

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

Bolaget inledde i september 2001 ett åtgärdsprogram, med målet att i första kvartalet 2002 ha minskat kostnaderna med 20 % jämfört med nivån vid slutet av andra kvartalet 2001. Åtgärderna har varit framgångsrika och fått fullt genomslag redan under fjärde kvartalet 2001, vilket alltså är snabbare än beräknat.

Moderbolaget

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 17,0 miljoner (1,2). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 10,6 miljoner (0,1).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK –255,7 miljoner (-178,7).

Moderbolaget 2001-10-01 – 2001-12-31

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 5,3 miljoner (0,9). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 3,2 miljoner (0).
 - Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK –113,4 miljoner (-103,8).
- Resultatet har belastats med nedskrivning av fordran dotterbolag med SEK 52,7 miljoner (50,0).

Produkter, marknad och försäljning

Den osäkra konjunkturutvecklingen under 2001 förde med sig en avmattning i data- och telekommunikationsmarknaden, som påverkade såväl små som stora aktörer i branschen. Det höga tempot ersattes med en avvaktande hållning och större investeringsbeslut sköts på framtiden.

Marknadsklimatet till trots har SwitchCore under fjärde kvartalet kunnat se en ökning i antalet design wins, det vill säga kunder som designar en definierad produkt kring en CXE-krets. Vid periodens slut hade bolaget omkring 40 design wins fördelat på cirka 25 kunder, hemmahörande i USA och Asien. Ett kundföretag kan ha flera designprojekt där de samarbetar med SwitchCore.

På konferensen och mässan Next Generation Networks i Boston i november lanserade SwitchCore CXE-2010, en 16-portars växelkrets för Gigabit Ethernet. CXE-2010 är avsedd för växlar i nätverket närmast användaren. Funktionaliteten i produkten är densamma som i CXE-2000, men eftersom den nya produkten har flera anslutningar ger den systemutvecklarna betydligt större flexibilitet. Med CXE-2010 följer CXE-RDK 2010, som är en ny, kompakt referenskonstruktion ungefär lika stor som en vanlig bok. För att systemutvecklarna så snabbt som möjligt ska kunna gå i produktion levereras referenskonstruktionerna med komplett mjukvara, kopplingsschema och fullständig dokumentation.

Se även under avsnittet Affärsutveckling.

Den första kompletta växeln baserad på SwitchCores CXE-1000 nådde marknaden i december. Alloptic Inc, en ledande leverantör av fiberoptiska lösningar, lanserade då växeln *homeG.E.A.R1000*TM. Växeln är avsedd för marknadssegmentet "Fiber-till-hemmet" och ger operatörerna möjlighet att stödja ett stort antal höghastighetskrävande tjänster till betydligt lägre kostnad än tidigare. Senare i december lanserade Radisys Corp. sin växel ESM-3100, även den baserad på CXE-1000. ESM-3100 är ett instickskort med en L2/L3-växel, som uppfyller PICMEG 2.16 standarden för paketväxlande bakplan. Produkten riktar sig till OEM-tillverkare i telekommunikationsbranschen.

Som tidigare kommunicerats identifierades vissa svagheter när det gäller specifika applikationer i CXE-16 och CXE-1000. Detta upptäcktes i samband med den kvalitetsöversyn som gjordes inför övergången till volymproduktion. Under periodens sista månader åtgärdades dessa brister och bolaget meddelade att volymproduktion kommer att kunna inledas enligt plan. Den något minskade försäljningen under fjärde kvartalet, SEK 5,3 miljoner, jämfört med SEK 7,4 miljoner under tredje kvartalet, förklaras av att under den tid som översynen av produkterna har pågått så har testenheter levererats endast i begränsad omfattning.

Affärsutveckling

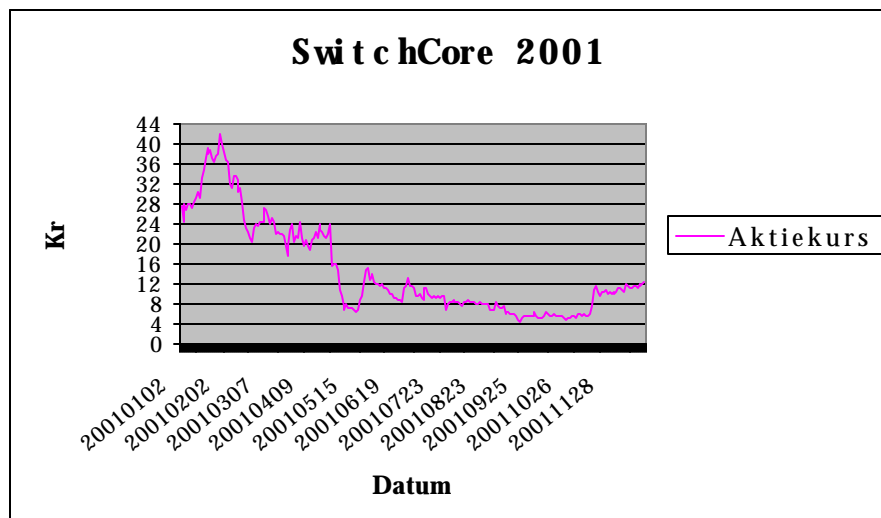
På Next Generation Networks-konferensen i november kunde SwitchCore och LVL7 Systems Inc. visa upp resultat av det samarbete som inleddes tidigare under perioden. Bolagen demonstrerade en referenskonstruktion där LVL7s mjukvara FASTPATHTM specialanpassats för SwitchCores CXE-produkter. Den nya mjukvaran gör det möjligt för SwitchCores kunder att minska utvecklingstiden av den kompletta systemlösningen med upp till ett år.

SwitchCores aktie

Bolagets aktie är noterad på OM Stockholmsbörsens Attract 40.

Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 31 december 2001 var 9,3 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 606 205 aktier per dag. Totala antalet aktier i bolaget var vid periodens slut 85 513 702. Aktierna från den företrädesrättsemission som bolaget genomförde under juni 2001 kunde börja handlas omkring den 6 juli 2001.

Aktiekursens utveckling under perioden:



De fem största ägarnas innehav fördelar sig per den 31 december 2001 enligt följande:

Per Andersson ¹	6 108 750	(7,1 %)
Christer Svensson	4 391 820	(5,1 %)
Capital Group	3 618 377	(4,2 %)
Jan Nilsson (inkl bolag)	3 198 325	(3,7 %)
Skandia	3 146 625	(3,7 %)

¹ Inklusive 1 000 000 aktier som lånats ut till CSFB i samband med det avtal som tecknades i januari 2001
Källa: SIS Ägarservice 28 dec. 2001

Per Andersson och Christer Svensson, huvudägarna, ser sina innehav som långsiktiga. I samband med den emission, med företrädesrätt för aktieägarna, som bolaget genomförde under andra kvartalet 2001, förband sig huvudägarna att inte avyttra befintliga aktier i SwitchCore före den 31 mars 2002, såvida inte Handelsbanken Securities ger sin tillåtelse. Vidare 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. Utfästelserna 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 577 500 köpoptioner på teckningsoptioner till anställda i koncernen, i enlighet med bolagets optionsprogram. Optionerna berättigar till teckning av 1 027 500 aktier. Totala antalet utestående optioner motsvarar 4 926 153 aktier och utspädningseffekten är 5,4 procent.

Under perioden har två av bolagets optionsprogram löpt ut, varför antalet utestående optioner minskat.

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.

Vid periodens slut fördelar sig koncernens anställda enligt följande: Koncernen hade 88 fast anställda medarbetare, 70 i Sverige, 14 i USA och 4 i Asien. Av de anställda är 14 % kvinnor och 86 % män. Den genomsnittliga åldern är 35 år. Dessutom sysselsatte bolaget vid periodens slut 7 projektanställda.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 6,6 miljoner, varav SEK 5,3 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 112,3 miljoner.

Patent

Ytterligare två av SwitchCores ansökta patent blev godkända och registrerade. Det är patentansökan för "Läsförstärkare" som godkänts för registrering i Sverige. I USA har patentansökan för "CAM/RAM minneskrets med skalbar struktur" godkänts. Uppfinningen innebär ett nytt sätt att bygga CAM (content addressable memories) som gör att de kräver mindre kiselyta.

Utöver de nu godkända patenten finns för närvarande fyra ansökningar inlämnade i Sverige och tio i USA. Därutöver finns ett flertal uppfinningar inlämnade för nyhetsgranskning. I SwitchCores patentportfölj ingår nu sex patent, varav fyra är registrerade i Sverige och två i USA.

Samarbetsavtal

Efter periodens slut utökade SwitchCore och Intel sitt samarbete och undertecknade ett avtal som därmed ersätter det avtal som parterna tidigare haft. Se vidare *Händelser efter periodens slut*.

Utsikter för 2002

Såväl oberoende marknadsbedömare som större branschaktörer förutspår en försiktig tillväxt i marknaden för Gigabit Ethernet-produkter under 2002. Bolaget bedömer att det utökade samarbetsavtal, som tecknades med Intel i januari 2002, stärker förutsättningarna för en stegvis ökande volymförsäljning, som, med hänsyn till omställning och produktionsledtider, beräknas bli synlig från och med andra kvartalet. Bolaget bedömer att en betydande del av de totala intäkterna för 2002 kommer att genereras inom ramen för avtalet med Intel.

Bolaget bedömer vidare att det utökade samarbetsavtalet med Intel kommer att ha en positiv inverkan på bolagets kassaflöde. Genom att Intel tar huvudansvaret för produktion och försäljning för tre av bolagets produkter, kommer SwitchCore inte att binda kapital i lager och kundfordringar i den utsträckning som tidigare beräknats. Därför räknar bolaget med, i likhet med vad som tidigare kommunicerats, att ta sig till ett positivt kassaflöde med den finansiering och finansieringsplan som bolaget tidigare redogjort för.

Händelser efter periodens slut

SwitchCore och Intel utökar sitt samarbete

SwitchCore och Intel har utökat och fördjupat sitt samarbete. Det nya avtalet omfattar utveckling, marknadsföring och distribution av komponenter för Gigabit Ethernet-växling inom nätverkssegmenten Enterprise (företagsnät) och Metropolitan Area Networks (stadsnät). Det utökade avtalet ger Intel exklusiva rättigheter för tillverkning och försäljning av SwitchCore's Gigabit Ethernet-produkter, CXE-16, CXE-5000 och CXE-2010. SwitchCore kommer att fortsätta sälja sina produkter, till nuvarande och framtida kunder, som distributör åt Intel, samt att ha yttersta supportansvar gentemot samtliga CXE-kunder. Produkten CXE-1000 ingår inte i avtalet och kommer att säljas direkt av SwitchCore liksom tidigare.

Intel kommer att tillföra resurser inom försäljning, marknadsföring och tillverkning. För kunderna betyder det ytterligare förbättring när det gäller tillgänglighet och support. Samarbetsavtalet ökar möjligheten för en snabb och bred acceptans av de CXE-baserade Intel® Media Switch-produkter.

Som en del av den finansiella kompensationen får SwitchCore 40 MSEK i förutbetalda royalties under 2002, givet att kraven i avtalet uppfylls. Avtalet sträcker sig över fyra år och exklusivitetsrätten gäller två och ett halvt år.

Teckningsoptioner utnyttjades

I samband med att två av bolagets optionsprogram löpte ut i december 2001 tecknades, vid två tillfällen, aktier i SwitchCore AB av anställda och tidigare anställda med stöd av teckningsoptioner som tidigare utgivits.

Vid första tillfället tecknades totalt 256 818 aktier. Vid andra tillfället tecknades totalt 257 285 nya aktier. Aktierna tecknades december 2001 och registrerades i januari 2002. Antal aktier efter emission är 86 027 805. Teckningen av nya aktier ger således en utspädning om 0,6 procent av kapital och röster. Ändringen i innehav föranledde inte flaggningsplikt.

Rapporttillfällen 2002

Tremånadersrapport 2002-01-01 – 2002-03-31	29 april 2002
Sexmånadersrapport 2002-01-01 – 2002-06-30	25 juli 2002
Niomånadersrapport 2002-01-01 – 2002-09-30	24 oktober 2002

Redovisningsprinciper

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

Lund den 1 februari 2002

Henric Isacsson, Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

Granskningsrapport

För Bokslutskommunikén 2001-01-01 – 2001-12-31
SwitchCore AB (publ) org. nr. 556541-8869

Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké 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 bokslutskommunikén inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Lund den 1 februari 2002

Arthur Andersen AB
Per-Arne Pettersson, Auktoriserad revisor

KONCERN RESULTATRÄKNING (KSEK)	2001-01-01 -2001-12-31	2000-01-01 -2000-12-31	2001-10-01 -2001-12-31	2000-10-01 -2000-12-31	1999-05-01 -1999-12-31
Nettoomsättning	16 965	1 247	5 278	959	0
Övriga rörelseintäkter	<u>10 682</u>	<u>466</u>	<u>3 331</u>	<u>115</u>	<u>590</u>
	27 647	1 713	8 608	1 074	590
Råvaror och förnödenheter	-9 914	-805	-3 735 1)	-587	0
Övriga externa kostnader	-108 874	-84 462	-27 422	-28 065	-30 051
Personalkostnader	-97 032	-65 854	-19 798	-20 237	-29 992
Avskrivningar	-10 147	-5 765	-2 820	-1 896	-1 927
Jämförelsestörande poster 2)	<u>-4 702</u>	<u>0</u>	<u>130</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	-230 669	-156 886	-53 645	-50 785	-61 970
Rörelseresultat	-203 022	-155 173	-45 037	-49 711	-61 380
Resultat från övriga värdepapper	-8 889 3)	0	-8 889 3)	0	0
Finansnetto	4 074	7 063	1 205	553	1 363
Resultat efter finansnetto	-207 837	-148 110	-52 721	-49 158	-60 017
Skatt	-1 373	-529	-538	-570	-385
Periodens resultat	-209 210	-148 639	-53 259	-49 728	-60 402
KONCERN BALANSRÄKNING	2001-12-31	2000-12-31			1999-12-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	1 204	3 011			4 818
Materiella anläggningstillgångar	19 744	15 808			7 716
Finansiella anläggningstillgångar	0	8 889			0
Kortfristiga fordringar	31 622	15 704			7 579
Kassa och bank	168 531	124 043			42 647
Summa tillgångar	221 101	167 455			62 760
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital a)	184 961	141 483			52 458
Långfristiga skulder	511	3 028			0
Kortfristiga skulder	35 629	22 944			10 302
Summa eget kapital och skulder	221 101	167 455			62 760
Noter och nyckeltal					
Soliditet, % 4)	83,7%	84,5%			83,6%
Resultat per aktie, SEK 5)	neg	neg			neg
Eget kapital per aktie, SEK 6)	2,15	2,52			1,00
Räntabilitet på eget kapital 7)	neg	neg			neg
Räntabilitet på totalt kapital 8)	neg	neg			neg
Antal aktier vid periodens utgång	86 027 805 9)	56 250 000			10 000 000
Investeringar, MSEK	6,6	12,7			3,6
Operativa kassaflöden, MSEK 10)	-200,9	-164,4			-61,6
Genomsnittligt antal anställda	87	70			52

1) I posten ingår inkuransnedskrivning med KSEK 1 394

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

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

3) Posten avser nedskrivning av aktier i CICADA Semiconductor Corp.

4) Eget kapital i förhållande till balansomslutning

- 5) Beräknat på antal aktier vid periodens slut
- 6) Beräknat på antal aktier vid periodens slut exkl. utestående optionsrätter.
- 7) Nettoresultat efter schablonmässig skatt i förhållande till justerat eget kapital
- 8) Resultat efter avskrivningar + finansiella intäkter i förhållande till totalt kapital
- 9) Pro forma efter registrering av nya aktier, (avseende utnyttjade teckningsoptioner), jan, 2002.
- 10) 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	252 688	237 663
Periodens resultat	-209 210	-148 639
Vid periodens slut	184 961	141 483

KASSAFLÖDESANALYS	2001-01-01	2000-01-01	1999-05-01
KONCERN (KSEK)	-2001-12-31	-2000-12-31	-1999-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	-195 487	-142 925	-55 897
Kassaflöde från förändr. i rörelsekapital	-6 162	-653	1 706
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-201 649	-143 578	-54 191
Kassaflöde från investeringsverksamh.	-6 551	-12 689	-3 365
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	252 688	237 663	61 581
Periodens kassaflöde	44 488	81 396	4 025
Likvida medel vid periodens början	124 043	42 647	38 622
Likvida medel vid periodens slut	168 531	124 043	42 647