

Tremånadersrapport 2002-01-01 - 2002-03-31 för SwitchCore AB (publ)

Org. nr 556541-8869

- Bolagets nettoomsättning under perioden uppgick till SEK 8,0 miljoner (1,5). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 3,5 miljoner (0). Nettoomsättningen består till största delen av intäkter från försäljning av kommersiella produkter till skillnad från tidigare kvartal där intäkterna främst har genererats från försäljning av referenskonstruktioner och testenheter.
- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK -33,8 miljoner (-45,5).
- Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till SEK 137,8 miljoner (82,7).
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 77,3 % (79,3%).
- Det utökade samarbetet med Intel utvecklas enligt plan. Den 21 januari offentliggjorde de båda företagen avtalet som ger Intel exklusiva rättigheter för tillverkning och försäljning av SwitchCores Gigabit Ethernet-produkter. Överföringen av produktionsansvaret för de produkter Intel licensierar av SwitchCore beräknas vara genomfört efter halvårsskiftet. Från denna tidpunkt kommer en betydande del av SwitchCores intäkter att genereras inom ramen för samarbetsavtalet.
- Bolaget kvarstår i sin bedömning att det utökade samarbetsavtalet med Intel stärker förutsättningarna för en stegvis ökande volymförsäljning. Bolaget bedömer att volymförsäljningen blir synlig i samband med att omställningen till volymproduktion genomförs, vilket beräknas ske successivt under andra och tredje kvartalet. Det är något senare än bolagets tidigare bedömning att omställningen till volymproduktion skulle vara klar under det andra kvartalet. Liksom tidigare kommunicerats räknar bolaget med att uppnå ett positivt kassaflöde inom ramen för befintlig finansiering.

Händelser efter periodens slut:

- SwitchCore och Cicada Semiconductor Corporation lanserade den 22 april en 16 portars referenskonstruktion för Gigabit Ethernet-marknaden. Referenskonstruktionen adresserar behoven av låg effekt, låg kostnad, och liten storlek för desktop och arbetsgrupp ethernetväxlar. Kunderna kommer nu ha möjligheten att kostnadseffektivt utveckla 16-portars ethernetväxlar som är storleksmässigt mindre än nuvarande system med åtta eller färre portar.

Allmänt om verksamheten

SwitchCore AB designar, utvecklar och marknadsför integrerade nätverkskretsar för data- och Internetkommunikation. 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 8,0 miljoner (1,5). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 3,5 miljoner (0). Nettoomsättningen består till största delen av intäkter från försäljning av kommersiella produkter till skillnad från tidigare kvartal där intäkterna främst har genererats från försäljning av referenskonstruktioner och testenheter.

- Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till SEK -33,8 miljoner (-45,5).

Finansiering och likviditet

Det egna kapitalet uppgår per den 31 mars 2002 till SEK 151,8 miljoner och eget kapital/aktie till SEK 1,77 före utspädning av teckningsoptioner.

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, outnyttjad kredit på upp till SEK 50 miljoner för finansiering av upp till 50% av bolagets kundfordringar.

Det åtgärdsprogram som inleddes i september 2001 har varit framgångsrikt och fick fullt genomslag redan under fjärde kvartalet 2001. Målet var att minska kostnaderna med 20% under första kvartalet 2002 jämfört med nivån vid slutet av andra kvartalet 2001.

Moderbolaget

- Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till SEK 8,0 miljoner (1,5). Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till SEK 3,5 miljoner (0).

- Resultatet efter finansnetto uppgick till SEK -40,3 miljoner (-48,4).

Produkter, marknad och försäljning

SwitchCores interna prognoser, baserade på pågående kundsamarbeten, ligger i linje med oberoende marknadsbedömares uppskattning av en försiktig tillväxt i marknaden för Gigabit Ethernet-produkter under innevarande år. SwitchCores kunder är verksamma inom segmenten för företagsnätverk (Enterprise) och bredbandsdistribution (MAN/Access). Det är inom segmentet för företagsnätverk som de initiala volymerna för Gigabit Ethernet kommer att synas, de kunder som utvecklar produkter för MAN/Access marknaden märker fortfarande av det generellt avvaktande affärsklimatet inom telecomsektorn.

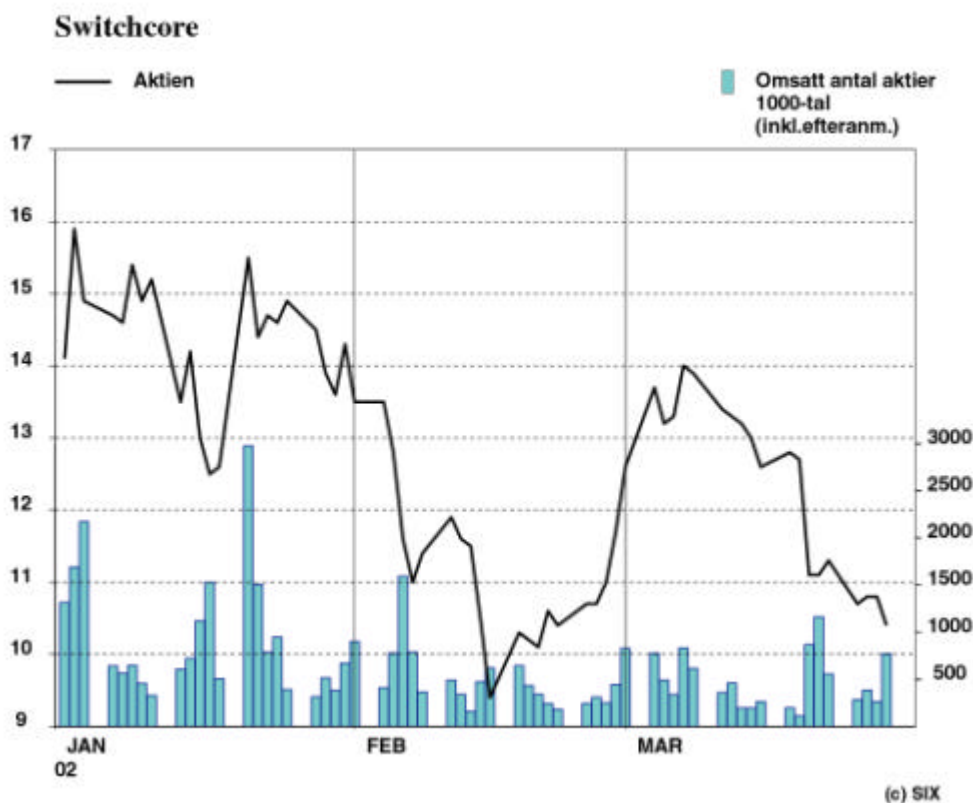
Under perioden har SwitchCore utökat antalet design wins och antalet kunder. Design win är när en kund har beslutat att utveckla en switch eller router baserad på SwitchCores CXE-produkter. SwitchCore har idag cirka 45 design wins fördelat på cirka 30 kunder. Ungefär hälften av bolagets kunder beräknas lansera produkter baserade på CXE-teknologi under året.

Samarbetsavtalet med Intel utvecklas enligt plan och har redan genererat nya kundprojekt. I samband med att produktionsansvaret för de licensierade produkterna överförs till Intel etableras SwitchCore som Intel-distributör för de licensierade produkterna.

SwitchCores aktie

Bolagets aktie är noterad på Stockholmsbörsens Attract 40. Genomsnittlig omsättning per dag under perioden 1 januari till och med den 31 mars 2002 var SEK 8,7 miljoner. Genomsnittligt antal omsatta aktier för samma period var 657 273 aktier per dag. Totala antalet aktier i bolaget var vid periodens slut 86 027 805.

Aktiekursens utveckling under perioden:



De fem största ägarnas innehav fördelar sig per den 31 mars 2002 enligt följande:

Per Andersson ¹ ,	6 108 750	(7,1%)
Christer Svensson,	4 391 820	(5,1%)
Capital Group,	3 618 377	(4,2%)
Skandia,	3 146 625	(3,7%)
Jan Nilsson (inkl bolag),	2 746 825	(3,2%)

¹ Inklusivt 1 000 000 aktier som lånats ut till CSFB i samband med det avtal som tecknades i januari 2001
Källa: SIS Ägarservice 31 mars 2002

Styrelseledamöterna Per Andersson och Christer Svensson, har 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 1 213 602 köpoptioner på teckningsoptioner till anställda i koncernen, i enlighet med bolagets optionsprogram. Optionerna berättigar till teckning av 2 253 602 aktier. Totala antalet teckningsoptioner i bolagets två optionsprogram motsvarar 5 342 008 aktier och utspädningseffekten är 5,8 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).

Vid periodens slut fördelar sig koncernens anställda enligt följande:

Koncernen hade 88 fast anställda medarbetare, varav 68 i Sverige, 16 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 4 projektanställda.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till SEK 0,2 miljoner, varav SEK 0,1 miljoner i moderbolaget. Exempel på investeringar är utvecklings- och testverktyg, datautrustning samt kontorsinventarier. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick SEK 0 miljoner.

Forskning och utveckling

Med verkan från och med 2002-01-01 tillämpar koncernen Redovisningsrådets rekommendation 15 (RR15). RR15 innebär i korthet att utgifter för utveckling av nya produkter redovisas som tillgångar om dessa utgifter med stor sannolikhet kan förväntas generera framtida ekonomisk vinning för företaget. SwitchCore's tolkning av RR15 innebär att en ny produkt ska ha nått så långt i utvecklingshänseende, att först från och med att den går in i en industrialiseringsprocess, börjar utgifterna härför redovisas som tillgång. Samtliga utgifter före industrialiseringskedet kostnadsförs löpande. Avskrivningsplaner om tre år påbörjas från och med marknadsintroduktion av respektive produkt.

Ovanstående tolkning innebär att under perioden har kostnader för produktutveckling aktiverats med SEK 4,0 miljoner.

Patent

SwitchCores patentstrategi bygger på att skapa en patentportfölj där de viktigaste delarna av CXE-teknologin skyddas. Funktioner i framtida produkter ska tidigt fångas upp för att eventuellt patenteras. Totalt äger SwitchCore fyra patent i Sverige och två i USA. Just nu ligger ytterligare tio patentsökningar för behandling i USA och fem i Sverige.

Samarbetsavtal med Intel

Den 21 januari 2002 kunde SwitchCore och Intel offentliggöra att samarbetsavtalet hade utökats. Avtalet omfattar utveckling, marknadsföring och distribution av kostnadseffektiva komponenter för Gigabit Ethernet-växling inom nätverkssegmenten Enterprise och Metropolitan Area Networks. Samarbetet utvecklas enligt plan. Överföringen av produktionsansvaret för de produkter Intel licensierar av SwitchCore beräknas vara genomfört efter halvårsskiftet. I samband med att produktionsansvaret överförs etableras SwitchCore som Intel-distributör för de licensierade produkterna. Från denna tidpunkt kommer en betydande del av SwitchCores intäkter att genereras inom ramen för samarbetsavtalet.

Under perioden har SwitchCore uppfyllt två av samarbetsavtalets villkor för förutbetalda royalties. Det berättigar till utbetalning av 20 MSEK, varav 10 MSEK tillförts bolaget under perioden. Bolaget beräknar att uppfylla kvarvarande villkor för förutbetalda royalties under innevarande år. Som tidigare har meddelats uppgår den totala summan av förutbetalda royalties till 40 MSEK, vilket SwitchCore är berättigat till under innevarande år.

Under perioden har Intel påbörjat bearbeta marknaden med de produkter Intel har licensierat av SwitchCore. De licensierade produkterna ingår i Intels Media Switch produktfamilj och benämns IXE5416 (CXE-16), IXE5216 (CXE-2010) och IXE5417 (CXE-5000). Intel har, som ett resultat av företagets position på marknaden, redan kunnat initiera kundprojekt med de licensierade produkterna.

Utsikter för 2002

Såväl oberoende marknadsbedömare som större branschaktörer förutspår en försiktig tillväxt i marknaden för Gigabit Ethernet-produkter under 2002. Det finns dock inga tydliga indikatorer på att en generell vändning för datorkommunikationsmarknaden är i sikte.

Bolaget bedömer, enligt tidigare, att det utökade samarbetsavtal, som tecknades med Intel i januari 2002, stärker förutsättningarna för en stegvis ökande volymförsäljning. Bolaget bedömer att volymförsäljningen blir synlig i samband med att omställningen till volymproduktion genomförs, vilket beräknas ske successivt under andra och tredje kvartalet. Det är något senare än bolagets tidigare bedömning att omställningen till volymproduktion skulle vara klar under det andra kvartalet. Förlängningen av omställningen är ett resultat av

att insamling av processdata, som utgör grunden för inställning av tillverkningsprocessen för bästa utbyte, tar något längre tid än vad bolaget tidigare bedömt. I samband med att processdata samlas in och tillverkningsprocessen kalibreras ökas produktionen successivt.

Grunden för en stegvis ökande volymförsäljning är att bolaget beräknar att ungefär hälften av bolagets kunder kommer att lansera produkter baserade på CXE-teknologi under året. Till detta kommer effekten av samarbetsavtalet 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. Liksom tidigare kommunicerats räknar bolaget med att uppnå ett positivt kassaflöde inom ramen för befintlig finansiering.

Händelser efter periodens slut

SwitchCore och Cicada Semiconductor Corporation lanserade den 22 april en 16 portars referenskonstruktion för Gigabit Ethernet-marknaden. CXE-RDK2010 är en kompakt, kostnadseffektiv referenskonstruktion baserad på Cicadas SimpliPHY(TM) och SwitchCore's CXE-2010. Referenskonstruktionen adresserar behoven av låg effekt, låg kostnad, och liten storlek för desktop och arbetsgrupp ethernetväxlar. Kunderna kommer nu ha möjligheten att kostnadseffektivt utveckla 16-portars ethernetväxlar som är storleksmässigt mindre än nuvarande system med åtta eller färre portar.

Rapporttillfällen

Sexmånadersrapport 2002-01-01 – 2002-06-30	25 juli 2002
Niomåndersrapport 2002-01-01 – 2002-09-30	24 oktober 2002

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer.

Lund den 29 april 2002

Henric Isacson, Verkställande Direktör
SwitchCore AB (publ)

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KONCERN RESULTATRÄKNING (KSEK)	2002-01-01 -2002-03-31	2001-01-01 -2001-03-31	2001-01-01 -2001-12-31	2000-01-01 -2000-12-31
Nettoomsättning	8 015	1 482	16 965	1 247
Övriga rörelseintäkter	<u>3 512</u>	<u>-6</u>	<u>10 682</u>	<u>466</u>
	11 527	1 476	27 647	1 713
Råvaror och förnödenheter	-3 955	-891	-9 914	-805
Övriga externa kostnader	-21 083	-19 627	-108 874	-84 462
Personalkostnader	-17 492	-24 387	-97 032	-65 854
Avskrivningar	-2 796	-2 106	-10 147	-5 765
Jämförelsestörande poster 1)	0	0	<u>-4 702</u>	0
	-45 326	-47 011	-230 669	-156 886
Rörelseresultat	-33 799	-45 535	-203 022	-155 173
Resultat från övriga värdepapper	0	0	-8 889 2)	0
Finansnetto	786	1 140	4 074	7 063
Resultat efter finansnetto	-33 013	-44 395	-207 837	-148 110
Skatt	-99	-315	-1 373	-529
Periodens resultat	-33 112	-44 710	-209 210	-148 639
KONCERN BALANSRÄKNING TILLGÅNGAR	2002-03-31	2001-03-31	2001-12-31	2000-12-31
Balanserade utgifter FoU	4 020 3)	0	0	0
Goodwill	753	2 559	1 204	3 011
Materiella anläggningstillgångar	17 476	17 297	19 744	15 808
Finansiella anläggningstillgångar	0	8 889	0	8 889
Kortfristiga fordringar	36 300	23 157	31 622	15 704
Kassa och bank	137 814	82 734	168 531	124 043
Summa tillgångar	196 363	134 636	221 101	167 455
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital a)	151 849	106 773	184 961	141 483
Långfristiga skulder	200	3 036	511	3 028
Kortfristiga skulder	44 314	24 827	35 629	22 944
Summa eget kapital och skulder	196 363	134 636	221 101	167 455
Noter och nyckeltal				
Soliditet, % 4)	77,3%	79,3%	83,7%	84,5%
Resultat per aktie, SEK 5) 6)	-0,38	-0,79	-2,94	-2,69
Resultat per aktie, SEK 5) 7)	-0,36	-0,72	-2,75	-2,44
Eget kapital per aktie, SEK 5) 8)	1,77	1,89	2,15	2,52
Räntabilitet på eget kapital 9)	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital 10)	neg	neg	neg	neg
Antal aktier vid periodens utgång	86 027 805	56 631 370	86 027 805 11)	56 250 000
Investeringar, MSEK	0,2	1,0	6,6	12,7
Operativa kassaflöden, MSEK 12)	-33,4	-48,8	-200,9	-164,4
Genomsnittligt antal anställda	87	90	87	70

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

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

3) Balanserade kostnader för produktutveckling

4) Eget kapital i förhållande till balansomslutning

5) Justerat för nyemissioner och split

6) Beräknat på genomsnittligt antal aktier före utspädning

- 7) Beräknat på genomsnittligt antal aktie efter utspädning
- 8) Beräknat på antal aktier vid periodens slut exkl. utestående optionsrätter.
- 9) Nettoresultat efter schablonmässig skatt i förhållande till justerat eget kapital
- 10) Resultat efter avskrivningar + finansiella intäkter i förhållande till totalt kapital
- 11) Pro forma efter registrering av nya aktier, (avseende utnyttjade teckningsoptioner), jan, 2002.
- 12) Rörelseresultat före avskrivningar med avdrag för investeringar och förändring i rörelsekapital

a) Eget kapital har förändrats enligt följande under perioden:

Vid årets början	184 961	141 483
Nyemissioner	0	10 000
Periodens resultat	-33 112	-44 710
Vid periodens slut	151 849	106 773

KASSAFLÖDESANALYS	2002-01-01	2001-01-01	2001-01-01	2000-01-01
KONCERN (KSEK)	-2002-03-31	-2001-03-31	-2001-12-31	-2000-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändr. av rörelsekapital	-28 393	-45 979	-195 487	-142 925
Kassaflöde från förändr. i rörelsekapital	-2 153	-4 288	-6 162	-653
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-30 546	-50 267	-201 649	-143 578
Kassaflöde från investeringsverksamh.	-171	-1 042	-6 551	-12 689
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	0	10 000	252 688	237 663
Periodens kassaflöde	-30 717	-41 309	44 488	81 396
Likvida medel vid periodens början	168 531	124 043	124 043	42 647
Likvida medel vid periodens slut	137 814	82 734	168 531	124 043