

Bokslutskommuniké år 2000



HELÅRET

- Omsättningen ökade med 229 % till 17,7 MSEK (5,4)
- Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -100,7 MSEK (-41,9)
- Likvida medel uppgick till 15,0 MSEK (11,2) efter genomförda nyemissioner
- Soliditeten var vid periodens utgång 79 % (83)
- Periodens kassaflöde uppgår till 3,7 MSEK (11,0)
- Cult3D version 5.0 lanserades under mars månad och flera betydelsefulla internationella samarbeten inleddes
- Under sommaren förvärvades det amerikanska företaget PuppetTime
- Under året har icke strategisk 2D teknologi avyttrats för en total köpeskilling om 14,6 MSEK

OKTOBER-DECEMBER

- Omsättningen ökade med 278 % till 6,4 MSEK (1,7)
- Resultat före av- och nedskrivningar uppgick till -36,3 MSEK (-17,9)

Verksamhetens utveckling

Cycore AB är ett svenskt företag med säte i Uppsala som tillhandahåller grafisk programvara för Internet samt för film-, spel-, video- och multimedieindustrin. Företaget grundades år 1996.

Produktområde Cult3D

Cycores expansion och fokusering inom web3D med produkten Cult3D har fortsatt under året genom licensförsäljning till starka referenskunder, skapande av allianser och geografisk expansion.

Totalt har 291 (49) fullprislicenser och 251 (81) återförsäljarlicenser för Cult3D sålts under året. Under kvartal 4 såldes 77 fullprislicenser, jämfört med motsvarande period 1999 då 30 såldes. 74 återförsäljarlicenser såldes därutöver, i jämförelse med 55 samma period föregående år. I slutet av perioden beräknas Cult3D "plug-in" programvaran ha distribuerats till över 6 miljoner användare, och cirka 43 000 personer hade laddat ned utvecklings-verktyget Cult3D Designer från Cycores hemsida. Båda programvarorna distribueras via flera kanaler, t ex via CD.

Cult3D har fortsatt visat sig stark inom konsumentelektroniksektorn. Bland nya kunder under kvartal 4 märks t ex Ericsson, Motorola, Xerox och Acer. I övriga sektorer kan nämnas IKEA och Honda.

För att underlätta snabb inläring av hur CAD designers bör använda Cult3D, lanserades en ny utbildningssite där modellerare kan skaffa sig en grundutbildning i hur Cult3D objekt utformas. Över

500 personer hade startat utbildningen vid slutet av kvartal 4.

I november tilldelades Cycore "People's choice award" vid Oracle-festivalen i San Francisco. Cirka 50 000 människor utsåg därmed Cycore till det Internet-fokuserade företag som ansågs kunna förändra webben mest.

Under kvartal 4 lanserades två nya Cult3D produkter som båda syftar till att utöka möjligheterna att producera 3D objekt för Cult3D och på så sätt bidra till att fler företag beslutar sig för att publicera sina produkter på Internet, i Adobe Acrobat dokument eller i Microsoft Powerpoint presentationer. "Cult3D Exporter for Maya" är den första tredjepartslösning som gör det möjligt att visualisera objekt designade i Alias Wavefront's CAD mjukvara "Maya" på webben. "ImageModeler for Cult3D", som har utvecklats tillsammans med samarbetspartnern RealViz, gör det möjligt att med hjälp av en vanlig digitalkamera skapa 3D objekt för webben.

Cycore kunde under kvartal 4 även lansera en uppdaterad grundversion av Cult3D som är optimerad för Intels nya processor Pentium 4. Optimeringen innebär att Cult3D utnyttjar den nya processorns möjligheter på bästa möjliga sätt till gagn för de PC användare som köper en ny PC med Pentium 4.

Produktområde Cult Effects

Cycores andra produktlinje, Cult Effects, har gradvis noterat en förbättrad försäljning, främst genom etableringen av en site i juni där professionella användare kan köpa effekter on-line. Produkten har dock inte nått den förväntade försäljningen under år 2000, huvudsakligen beroende på att fokus har legat på bolagets 3D-applikationer. Totalt har 533 (322) paket och 2210 (0) enstycks-effekter online sålts under året, varav 68 paket (99 samma period föregående år), och 1338 (0) enstyckseffekter on-line under det fjärde kvartalet.

Som ett led i fokuseringen mot web3D, sålde Cycore i september merparten av den underliggande teknologin till Cult Effects för totalt 1,5 MUSD. Reservering har skett för avyttringskostnader, varför resultateffekten av denna försäljning uppgår till 14,6 MSEK. Detta belopp har bokförts som jämförelsestörande post.

Anställda

Cycore, har under året har växt från 76 till 109 personer vid årsskiftet.

Styrelse

Vid extra bolagsstämma 10 november år 2000 utökades styrelsen med en suppleant och två nya medlemmar. Godfrey Sullivan (suppleant) har tidigare varit vice VD för Autodesk och har en mycket god kunskap och värdefulla kontakter inom IT-sektorn. Annika Christiansson, Executive Vice President på Telia Mobile International, stärker styrelsen med sin långa erfarenhet från styrelsearbete i svenska börsbolag. Steven Addis kommer framför allt att tillföra marknadskompetens med avseende på Internet och "web-consulting".

Publikt aktiebolag och inofficiell handel

Bolaget blev under tredje kvartalet publikt. Aktien handlas inofficiellt från 4 september genom Enskilda Securities AB's försorg.

Resultat och finansiell ställning

Omsättning

Cycores intäkter under året uppgick till 17,7 MSEK (5,4) vilket är en ökning jämfört med 1999 med 229 % eller 12,3 MSEK. Försäljningen av Cult3D-licenser uppgick till 10,4 MSEK eller 59 % av intäkterna och representerade därmed 8,6 MSEK av denna ökning. Omsättningen från Cult Effects uppgick till 2,9 MSEK vilket motsvarade 16 % av intäkterna under året. Resterande del av intäkterna, 4,4 MSEK, avsåg huvudsakligen modellering och utbildning. Den nordamerikanska marknaden utgjorde 45 % av intäkterna jämfört med 25 % under 1999.

Resultat

Cycores resultat före avskrivningar och goodwill-nedskrivning uppgick till -100,7 MSEK (-41,9) under perioden. Rörelsens resultat har belastats med kostnadsförda utvecklingskostnader, ökade kostnader för marknadsföringsinsatser samt etableringen av dotterbolag i Kanada, USA och Storbritannien. Till följd av den ökade aktiviteten i bolaget har kostnaderna ökat markant jämfört med 1999, vilket är i linje med bolagets uppbyggnads- och etableringsplaner. En goodwillnedskrivning om 24,1 MSEK avseende förvärvet av PuppetTime har därutöver belastat resultatet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -92,6 MSEK (-43,0) och koncernens investeringar uppgick till 10,8 MSEK (9,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 107,0 MSEK (63,1), och bestod i huvudsak av genomförda nyemissioner. Därmed uppgick årets kassaflöde till 3,7 MSEK (11,0), vilket bidrog till att likvida medel vid årsskiftet uppgick till 15,0 MSEK (11,2). Därtill fanns outnyttjade krediter om 1,2 MSEK.

Soliditet

Som ett resultat av årets emissioner, bibehålls soliditeten på en hög nivå. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 79 % (83).

Nyemissioner

Bolaget genomförde under januari och februari nyemissioner påkallade av innehavare av optioner 1997 samt 1999 serie 1 samt nyemission enligt tidigare bemyndigande innebärande att bolaget tillförts ca 15,4 MSEK. Aktiekapitalet ökades därvid med 62 371 SEK till 549 279 SEK.

I samband med företrädesemission respektive riktad nyemission beslutad under mars månad har bolaget tillförts ca 92,9 MSEK. Aktiekapitalet har därvid ökats med 123 844 SEK till 673 123 SEK.

Under augusti månad har styrelsen, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutat om riktad nyemission, innebärande att bolaget har tillförts samtliga aktier i det amerikanska bolaget Puppet-

Time Inc. Aktiekapitalet har därvid ökats med 6 000 SEK till 679 123 SEK. Härutöver har konvertering begärts av skuldebrev motsvarande 58 860 aktier (konvertibla skuldebrev 1997 C), under september månad. Därvid ökades aktiekapitalet med 5 886 SEK till 685 008 SEK.

Vid extra bolagsstämma 10 november har vidare beslutats om emission av förlagslån med 250 000 avskiljbara optionsrätter samt att styrelsen har bemyndigats att, längst intill nästa bolagsstämma, besluta om emission av högst 400 000 aktier.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 4,8 MSEK (3,8).

Inga monetära immateriella investeringar har gjorts under året (4,8 MSEK 1999). Däremot har förvärvet av PuppetTime medfört en goodwilltillgång till ett belopp av 33,4 MSEK, som per balansdagen är bokfört till 9,3 MSEK.

Finansiella investeringar uppgick till 6,0 MSEK (0,7). Löpande utvecklingskostnader bokföres direkt via resultaträkningen.

Förvärvet av det norska bolaget Systems In Motion (SIM) har villkorats av ett beslut av norska myndigheter, och därför ännu ej slutförts.

Händelser efter periodens slut

- En ny produkt, "3DMeNow with Cult3D Exporter" lanserades i början av januari. Produkten gör det möjligt att med digitalkamera skapa 3D objekt av ansikten samt att spela in tal. Tack vare den avancerade teknologin kan man nu skapa ett "talande, rörligt 3D ansikte". "3DMeNow with Cult3D Exporter" har utvecklats i samarbete med det engelska företaget bioVirtual.

- Ett samarbetsavtal med det kanadensiska bolaget HomeProject Inc. slöts i början av februari. HomeProject Inc. har teknologier för att skapa 3D "världar" för att beskriva t ex rum eller byggnader via Internet. Genom att kombinera teknologierna kan en stark totallösning i 3D skapas.

- Cycore fördjupade i januari sitt samarbete med den dominerande 3D-Cad leverantören Discreet (AutoDesk) genom att Discreet lanserade en ny version av sin produkt 3D Studio Max där Cult3D Designer Pack ingår.

- Cycore beslöt i januari att genomföra ett effektiviseringsprogram i syfte att snabbare uppnå lönsamhet. Beslutet, som bland annat omfattar en avveckling av utvecklingsprojektet AllaDessa, samt en koncentration av den nordamerikanska verksamheten till Toronto, innebär en total reducering av antalet anställda med 44 personer. Antalet anställda inom Cycore kommer efter genomförande av effektiviseringsprogrammet att vara cirka 65 personer.

- Vid en extra bolagsstämma den 15 februari beslöt att godkänna utgivande av konvertibla skuldebrev om tillsammans högst 98 100 590 SEK. Rätt att teckna skuldebreven skall tillkomma dels bolagets aktieägare, dels innehavare av optionsrätt till nyteckning i bolaget.

- Vid samma bolagsstämma beslöts vidare om upptagande av förlagslån om nominellt 1 000 SEK förenat med 100 000 optionsrätter avsett för de anställda i dotterbolagen i USA, samt om ändringar i bolagsordningen. Samtidigt beslöts att antalet ledamöter i styrelsen ökas från sju till åtta, samt att styrelsesuppleanten Godfrey Sullivan utses till ny ledamot av styrelsen.

Utsikter

Framför allt två utvecklingstrender styr det potentiella behovet av applikationer såsom Cult3D; utnyttjande av 3D och utvecklingen av Internet. Den amerikanska analysfirman Jon Peddie Associates har rapporterat att den generella marknaden för 3D-verktyg och applikationer förväntas tredubblas fram till år 2005. Enligt ActivMedia Research, kommer företag, vars försäljning sker både on-line och off-line, att ha hälften av sin försäljning över Internet vid år 2002. Som tidigare rapporterats har den oberoende amerikanska analysfirman Jupiter, rapporterat att endast 8 % av alla amerikanska produktfokuserade hemsidor har någon form av 3D objekt innehåll. Samtidigt hävdar Jupiter att "3D object representation is ready for prime time" men förutspår att tillväxten tar fart ordentligt först mot slutet av 2001.

Vi bedömer att Cycore idag, med fler än 300 slutkunder, är bland de största och ledande i branschen. Konkurrens finns, framför allt från amerikanska bolag som ViewPoint (noterat under namnet MetaCreations), och Pulse, men den potentiella marknaden är stor och Cycore möter sällan konkurrenter i en specifik kundsituation. Vi bedömer dock att konkurrensen kommer att öka eftersom allt fler företag ser potentialen i marknaden. Macromedia har annonserat ett initiativ som bedöms leda till en konkurrerande produkt under nästa år. Adobe arbetar med ett projekt som också bedöms påverka konkurrenssituationen på lång sikt. Genom sin starka kundbas och samarbeten med andra aktörer, bedöms dock Cycore ha förutsättningar att bevara och ytterligare förstärka sin position.

Kommande informationstillfällen

Prospekt avseende konvertibla skuldebrev kommer att finnas tillgängligt 6 mars 2001.

Datum för årsredovisningens offentliggörande är ännu ej fastställt. Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas 7 maj 2001.

Delårsrapporten för perioden januari-mars 2001 kommer att offentliggöras 17 maj 2001.

Uppsala 21 februari 2001

Bengt Starke
Verkställande Direktör
Cycore AB (publ)

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké för Cycore AB (publ) och därvid följt rekommendationen utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR avseende översiktlig granskning av halvårs- och delårsrapporter. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommunikén inte uppfyller krav motsvarande delårsrapporter enligt årsredovisningslagen.

Uppsala 21 februari 2001

Lennart Jakobsson	Anders Malmeby
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor

För ytterligare information kontakta:
CEO Bengt Starke 018/656 560

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

RESULTATRÄKNING (TSEK)*

	2000-01-01 2000-12-31	1999-01-01 1999-12-31
Rörelsens intäkter	17 691	5 373
Rörelsens kostnader		
Personalrelaterade kostnader	-56 887	-23 902
Övriga rörelsekostnader	-61 459	-23 367
Resultat före av- och nedskrivningar	-100 655	-41 896
Av- och nedskrivningar	-31 446 **	-3 982 **
Jämförelsestörande poster	14 594	-
Rörelseresultat	-117 507	-45 878
Finansnetto	1 110	-367
Periodens resultat före skatt	-116 397	-46 245
Latent skatt	-2 042	-
Förvärvat resultat	356	-
Periodens resultat	-118 083	-46 245

* Denna resultaträkning följer ej årsredovisningslagens strikta uppställningsform. Anpassning kommer att ske i årsredovisningen

**Varav nedskrivning goodwill -24 096 (0)

BALANSRÄKNING (TSEK)

	2000-12-31	1999-12-31
TILLGÅNGAR		
Tecknat ej inbetalt aktiekapital	-	15 447
Immateriella anläggningstillgångar	21 705	14 707
Materiella anläggningstillgångar	5 960	3 698
Finansiella anläggningstillgångar	6 839	2 909
Kortfristiga fordringar	14 712	3 675
Kassa och bank	14 978	11 243
Summa tillgångar	64 194	51 679
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	50 867	43 054
Långfristiga skulder	537	1 868
Kortfristiga skulder	12 790	6 757
Summa eget kapital och skulder	64 194	51 679

ÖVRIGT	2000-12-31	1999-12-31
Soliditet	79,2%	83,3%
Hos PRV registrerade aktier vid årets utgång	6 850 085	3 785 220
Genomsnittligt vägt antal aktier***	6 442 462	4 032 201
Eget kapital per aktie	7,43 kr	11,37 kr
Resultat per aktie	-18,33 kr	-11,47 kr

*** Vid beräkning av genomsnittligt antal aktier, har hänsyn tagits till faktiskt tecknat antal , ej registrerat antal

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2000-01-01	1999-01-01
	2000-12-31	1999-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster	-116 397	-46 245
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	28 800	5 197
Förändring rörelsekapital	-5 005	-1 987
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-92 602	-43 035
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av dotterföretag	1	340
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-4 844
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 783	-3 786
Investeringar i finansiella tillgångar	-5 972	-747
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 754	-9 037
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Inbetalning till följd av emissioner	108 341	61 879
Upptagna lån	250	1 200
Amortering av låneskulder	-1 575	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	107 016	63 079
Årets kassaflöde	3 660	11 007
Likvida medel vid årets början	11 243	146
Kursdifferens i likvida medel	75	90
Likvida medel vid periodens slut	14 978	11 243

KONCERNENS KVARTALSVISA FINANSIELLA INFORMATION

	Q2*	Q3*	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
	1999	1999	1999	2000	2000	2000	2000
RESULTATRÄKNING (TSEK)							
Rörelsens intäkter	1 715	1 149	1 696	3 660	4 279	3 338	6 415
Rörelsens kostnader							
Personalrelaterade kostnader	-4 835	-7 941	-7 981	-10 415	-13 163	-14 976	-18 333
Övriga rörelsekostnader	-5 143	-3 673	-11 586	-9 362	-13 718	-14 038	-24 341
Resultat före av- och nedskrivningar	-8 263	-10 464	-17 871	-16 116	-22 603	-25 677	-36 260
Av- och nedskrivningar	-558	-1 938	-1 022	-759	-802	-3 052	-26 833 *
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	8 181	6 413
Rörelseresultat	-8 821	-12 402	-18 893	-16 875	-23 405	-20 548	-56 680
Finansnetto	-455	-589	697	53	-1 061	2 126	-8
Periodens resultat före skatt	-9 276	-12 991	-18 196	-16 822	-24 466	-18 422	-56 688
Latent skatt	-	-	-	-	-	-	-2 042
Förvärvat resultat	-	-	-	-	-	-	356
Periodens resultat	-9 276	-12 991	-18 196	-16 822	-24 466	-18 422	-58 374
BALANSRÄKNING (TSEK)							
Balansomslutning	12 834	61 471	51 679	21 953	102 399	117 028	64 194
Kassa och bank	2 532	36 052	11 243	5 008	70 639	51 735	14 978
Eget kapital	4 704	45 537	43 054	14 392	94 641	109 186	50 867
ÖVRIGT							
Antalet anställda per kvartalets utgång	56	72	76	76	91	106	109
Antalet sålda fullprislicenser	6	11	30	81	75	58	77
Antalet sålda återförsäljarlicenser	0	26	55	46	78	53	74

* proforma (koncernredovisning upprättades ej för kvartalet)

** varav nedskrivning goodwill -24 096