

Delårsrapport April - Juni 2001



Januari-juni

- Omsättningen ökade med 83 % till 14,5 MSEK (7,9)
- Cult3D-relaterad försäljning uppgick till 13,7 MSEK (6,5)
- Resultat före skatt uppgick till -38,7 MSEK (-41,3)
- Likvida medel uppgick till 25,5 MSEK (70,6) efter genomfört konvertibellån motsvarande 48,4 MSEK
- Soliditeten var vid periodens utgång 18 % (92)
- Periodens kassaflöde uppgick till 10,6 MSEK (59,4)
- Kraftfullt rationaliseringsprogram genomförs i två etapper

April-juni

- Omsättningen ökade med 81 % till 7,7 MSEK (4,3)
- Cult3D relaterad omsättning uppgick till 7,4 MSEK (3,3)
- Resultat före skatt uppgick till -15,4 MSEK (-24,4)
- Electrolux, Siemens, General Electric och Procter & Gamble bland nya kunder
- Etapp 2 av rationaliseringsprogram initierat
- Nytt incitamentsprogram för anställda introducerat
- Avveckling av inofficiell handel i aktien via Enskilda Securities skedde 18 maj

Verksamhetens utveckling

Cycore AB är ett svenskt företag med säte i Uppsala som tillhandahåller grafisk programvara huvudsakligen för Internet. Företaget grundades år 1996.

Rationaliseringsprogram, etapp 1

Cycore's rationaliseringsprogram har till största delen genomförts under senvintern och våren. Kostnadsbesparingar har erhållits i enlighet med plan, dock har vissa kostnader tagit längre tid än planerat att fasa ut. Den totala kostnadsmassan hade dock i slutet på kvartal 2 minskat till planerad nivå.

Rationaliseringsprogram, etapp 2

Under det första halvåret har omsättningen, trots avmattningen i ekonomin, ökat varje kvartal, främst tack vare en förändrad säljstrategi mot storkunder och distributionspartners. Omsättningen har dock inte ökat tillräckligt snabbt. Styrelsen beslöt därför i juni att initiera ytterligare ett besparingsprogram.

Beslutet innebär framför allt en ytterligare personalminskning med 12 personer, framför allt inom marknadsföring och administration. Dessutom beslöt man att stänga London kontoret eftersom den brittiska marknaden inte har utvecklats på samma sätt som övriga marknader. Vid fullt genomförande i slutet på kvartal 3 bedöms därför antalet anställda vara reducerat till 54 personer.

Produktområde Cult3D

Försäljningen uppgick under första halvåret till 13,7 MSEK (6,5). Totalt såldes 74 (75) fullprisliscenser och 56 (78) återförsäljarlicenser. Snittintäkten per licens ökade med 54 % jämfört med samma period föregående år. Dessutom mer än tredubblades modellerings- och utbildningsintäkterna jämfört med första halvåret 2000.

I slutet av perioden beräknas Cult3D "plug-in" programvaran ha distribuerats till över 7,2 miljoner användare, och cirka 62 000 personer hade laddat ned utvecklingsverktyget Cult3D Designer från Cycores hemsida. Båda programvarorna distribueras dessutom via flera andra kanaler, t ex via CD.

Utnyttjandet av Cult3D förändrades gradvis under halvåret. Fler och fler bolag implementerar Cult3D som en naturlig del av affärprocesserna för att på så sätt förbättra kommunikationen, minska ledtider, sänka kostnader eller öka intäkter. T.ex. så ökade det nordamerikanska musikföretaget HMV sin försäljning i maj av skivor on-line med 75% efter införande av Cult3D.

Bland nya kunder under första halvåret märks till exempel Procter & Gamble, General Electric, Mitsubishi, Sony Electronics och Hewlett-Packard.

Distributionsstrukturen förbättrades under halvåret främst med hjälp av samdistribution av Cult3D med Discreet och LeadTek, men även tack vare de 56 nya återförsäljarna.

Nya samarbetsavtal slöts med ett flertal företag. Ett samarbete med det japanska företaget Sanyo presenterades i mars. Samarbetsavtal avseende försäljning/distribution slöts med det kanadensiska företaget Homeproject.com, det danska företaget ColorCode 3-D och det engelska företaget Cubispace. Dessutom gjordes en exklusiv överenskommelse med Disney Interactive för att gemensamt utveckla "rich media" lösningar för Disneys nätåterförsäljare. Diskussioner pågick med flera andra parter under större delen av kvartal 2 avseende nya strategiska samarbeten för att ytterligare stärka distributionen av Cult3D.

En ny produkt, "3DMeNow with Cult3D Exporter" lanserades i början av januari. En ny version av Cult3D, version 5.2 lanserades under kvartal 1. Dessutom var det den 23 februari leveransstart av den tidigare annonserade produkten "ImageModeler för Cult3D", som utvecklats i samarbete med det franska företaget RealViz.

Produktområde PuppetTime

För att ytterligare fokusera resurser i bolaget, såväl personella som ekonomiska, mot den produkt som förväntas snabbast bli lönsam, Cult3D, beslöts under kvartal 2 att "frysa" utvecklingsprojektet PuppetTime. Mycket av det grundläggande arbetet vad avser PuppetTime är genomfört. Produkten är lanseringsbar men behöver ytterligare utveckling för att nå den optimala kvalitetsnivån. Cycore kommer under hösten att utvärdera en eventuell avyttring av produkten.

Övriga produktutvecklingsprojekt

I och med nedläggningen av projektet AllaDessa under kvartal 1 samt frysningen av projektet PuppetTime under kvartal 2, har Cycore numera inga utvecklingsprojekt för nya produkter. Däremot intensifieras utvecklingen inom ramen för Cult3D under resten av året. Cult3D utvecklingen riktar sig i närtid framför allt mot Cult3D applikationer som kan ge väsentliga kärnprocessförbättringar för kunderna, antingen genom sänkta kostnader eller ökade intäkter.

Anställda

Antalet anställda har under halvåret reducerats med 46 personer till 63 (91), framför allt i och med avvecklingen respektive frysningen av utvecklingsprojekten AllaDessa och PuppetTime, samt förflyttningen av det nordamerikanska huvudkontoret till Toronto.

Bolagsstämmobeslut

Vid ordinarie bolagsstämma den 7 maj, 2001 omvaldes sittande styrelse samt fastställdes årsredovisningen. Styrelsens ledamöter och den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet. Bolaget lämnar ingen utdelning för år 2000. Årets förlust täcks genom motsvarande överföring från överkursfonden.

Bolagsstämmans genomförande innebär vidare att tidigare beslutade bemyndiganden att emittera 690.000 aktier i bolaget inte längre kan utnyttjas.

Vid extra bolagsstämma i juni beslöts om implementering av ett nytt optionsprogram för anställda och styrelseledamöter (se nedan).

Upphörande av inofficiell handel

Organiserad handel av aktierna i Cycore AB (publ) har bedrivits sedan den 4 september 2000. Syftet med att organisera handel i aktien var att förbättra servicen till aktieägarna i Cycore samt att skapa ett större intresse för Cycore bland allmänheten och på kapitalmarknaden. Likviditeten i handeln har emellertid varit mycket låg och prisbildningen ojämn. Ej heller kan den organiserade handeln anses ha främjat intresset från allmänheten och kapitalmarknaden i nämnvärd betydelse. De ökade krav och resursinsatser som handeln ger upphov till för Cycore anser styrelse och ledning därmed inte vara motiverade. Mot bakgrund av detta upphörde handeln genom Enskilda Securities försorg den 18 maj 2001.

Nytt optionsprogram

Vid extra bolagsstämma i Cycore AB den 25 juni 2001 godkändes styrelsens förslag till beslut om riktad nyemission av förlagslån med 1.400.000 avskiljbara optionsrätter i två serier om 700.000 vardera. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en aktie.

Teckningskursen för aktier som tecknas med utnyttjande av optionsrätt skall vara 13 respektive 25 kronor. Teckning av aktier på grund av optionsrätt kan ske under december 2001 respektive under december 2002.

Rätt att teckna förlagslånet skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillfalla Cycore AB:s helägda dotterbolag Käsän Electronics Scandinavia AB med rätt och skyldighet att erbjuda till nu eller senare anställda i Cycore eller dess dotterbolag, samt till styrelseledamöterna i Cycore AB, att förvärva de avskiljbara teckningsoptionerna på marknadsmässiga villkor.

Om aktier nytecknas för samtliga optionsrätter kan bolagets aktiekapital ökas med högst 140.000 kr, vilket motsvarar cirka 16,9 procent av det totala aktiekapitalet efter full utspädning. Om hänsyn tas till om samtliga utestående konvertibla skuldebrev skulle utnyttjats för konvertering så motsvarar de nya optionsrätterna totalt cirka 7,8 procent av det totala aktiekapitalet efter full utspädning.

Resultat och finansiell ställning

Januari-juni

Beträffande de olika kvartalsciffrorna hänvisas till sammanställningen på sid 6

Omsättning

Cycores intäkter under perioden uppgick till 14,5 MSEK (7,9) vilket är en ökning jämfört med motsvarande period 2000 med 83 % eller 6,6 MSEK. Försäljningen av Cult3D-licenser uppgick till 9,9 MSEK (5,5) eller 68 % av intäkterna och representerade därmed 4,4 MSEK av denna ökning. Omsättningen från Cult Effects uppgick till 0,3 MSEK (1,4) vilket motsvarade 2 % av intäkterna under halvåret. Resterande del av intäkterna, 4,3 MSEK (1,0), avsåg huvudsakligen modellering och utbildning. Den nordamerikanska marknaden utgjorde 28 % av intäkterna jämfört med 42 % under första halvåret 2000.

Resultat

Cycores resultat före finansnetto uppgick till -37,8 MSEK (-40,3) under perioden. Rörelsens resultat har belastats med kostnadsförda utvecklingskostnader, goodwillavskrivningar samt omstruktureringskostnader av engångskaraktär i USA och i Sverige.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37,2 MSEK (-28,0) och koncernens

nettoinvesteringar uppgick till 0,5 MSEK (5,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 48,3 MSEK (92,6), och bestod i huvudsak av genomfört konvertibellån. Därmed uppgick periodens kassaflöde till 10,6 MSEK (59,4), vilket bidrog till att likvida medel vid halvårskiftet uppgick till 25,5 MSEK (70,6). Därtill fanns outnyttjade krediter om 1,2 MSEK.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 18 % (92). Denna förändring är främst en effekt av konvertibellånet beskrivet nedan, som ökat balansomslutningen med 48,4 MSEK.

Finansiering

Bolaget har under perioden tillförts 48,4 MSEK genom utgivande av de konvertibla skuldebrev som en extra bolagsstämma 15 februari 2001 beslutade om. Vid full konvertering av dessa kan aktiekapitalet komma att ökas med högst 970.000 kronor. Konverteringstidpunkten är 1 oktober - 30 november 2001. Rätt att teckna skuldebrev tillkom dels bolagets tidigare aktieägare, dels, med avvikelse från tidigare aktieägares företrädesrätt, innehavare av optionsrätt till nyteckning av aktier i bolaget. Tidpunkt för återbetalning av lånet är 31 december 2002.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0,8 MSEK (2,1).

Inga immateriella investeringar har gjorts under första halvåret (0,0 MSEK januari-juni 2000). Löpande utvecklingskostnader bokföres direkt via resultaträkningen.

Finansiella investeringar var negativa, -0,3 MSEK (3,2) på grund av återbetalning av långfristiga fordringar. Avtalet om förvärv av aktier i det norska bolaget Systems In Motion (SIM) är föremål för nya förhandlingar, eftersom norska skattemyndigheter ej godkände det ursprungliga avtalet.

Händelser efter periodens slut

- Cycore har startat samdistribution av Cult3D med ett av de mest populära 3D CAD verktygen, Maya från Alias|Wavefront. Från och med juli 2001 kommer man att erhålla all Cult3D mjukvara om man köper Maya version 4. Läs mer om denna viktiga allians på följande adress: http://www.cycore.com/news/prelease_view.asp?id=327.

- Cycore lanserade i augusti 2001 Cult3D version 5.3, med ett flertal nya funktioner. Läs mer på http://www.cycore.com/news/prelease_view.asp?id=330.

Utsikter

I juli publicerades en rapport om web3D av den amerikanska industrianalytikern Jon Peddie Associates. En av slutsatserna är att web3D marknaden har en mycket stor potential; antalet hemsidor som har 3D innehåll förväntas växa från ca 16000 idag till ca 1 million år 2007. Läs mer på http://www.jpa.com/about/pr_3ddcc2.html.

Ledningen instämmer i Jon Peddie Associates bedömning av den långsiktiga marknadspotentialen samtidigt som utsikterna för de närmaste kvartalen är osäkra. Hittills har Cycore ökat omsättningen de fyra senaste kvartalen, trots den allmänna globala tillbakagången. Botten ser dock inte ut att vara nådd ännu och beslutsprocesserna hos potentiella kunder går allt långsammare. Detta kan innebära att intäktsökningstakten under resten av året kan avmattas.

Kommande informationstillfälle

Delårsrapporten för perioden juli-september 2001 kommer att offentliggöras 15 november 2001.

Uppsala 27 augusti 2001

Bengt Starke
Verkställande Direktör
Cycore AB (publ)

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen har använts vid upprättandet av delårsrapporten. Bolagets redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

För ytterligare information kontakta:
CEO Bengt Starke 018/65 65 60

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

RESULTATRÄKNING (TSEK)

	2001-01-01 2001-06-30	2000-01-01 2000-06-30	2000-01-01 2000-12-31
Rörelsens intäkter	14 517	7 939	17 691
Rörelsens kostnader	-52 272	-48 219	-137 608
Rörelseresultat	-37 755	-40 280	-119 917
Finansnetto	-988 *	-1 008	1 110
Periodens resultat före skatt	-38 743	-41 288	-118 807
Förvärvat resultat	-	-	357
Periodens resultat	-38 743	-41 288	-118 451

* Inklusive kapitalanskaffningskostnader samt kursdifferenser

BALANSRÄKNING (TSEK)

	2001-06-30	2000-06-30	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	19 596	13 560	21 705
Materiella anläggningstillgångar	5 854	4 247	5 960
Finansiella anläggningstillgångar	6 546	6 103	6 527
Kortfristiga fordringar	15 524	7 850	14 487
Kassa och bank	25 526	70 639	14 978
Summa tillgångar	73 046	102 399	63 657

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	13 074	94 641	50 442
Långfristiga skulder	48 478	1 643	225
Kortfristiga skulder	11 494	6 115	12 990
Summa eget kapital och skulder	73 046	102 399	63 657

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL (TSEK)

	2001-01-01 2001-06-30	2000-01-01 2000-06-30	2000-01-01 2000-12-31
Ingående eget kapital	50 442	43 054	43 054
Nyemission	-	92 894	125 940
Omräkningsdifferens	1 375	-19	-101
Periodens resultat	-38 743	-41 288	-118 451
Utgående eget kapital	13 074	94 641	50 442

ÖVRIGT

	2001-06-30	2000-06-30	2000-12-31
Soliditet	17,9%	92,4%	79,2%
Antal aktier vid periodens utgång	6 850 085	6 731 225	6 850 085
Genomsnittligt vägt antal aktier	6 850 085	6 092 570	6 442 462
Eget kapital per aktie	1,91 kr	14,06 kr	7,36 kr
Resultat per aktie för perioden	-5,66 kr	-6,78 kr	-18,39 kr

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2001-01-01 2001-06-30	2000-01-01 2000-06-30	2000-01-01 2000-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 194	-27 969	-92 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-480	-5 284	-10 754
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48 253	92 649	107 016
Årets kassaflöde	10 579	59 396	3 660
Likvida medel vid årets början	14 978	11 243	11 243
Kursdifferens i likvida medel	-31		75
Likvida medel vid periodens slut	25 526	70 639	14 978

KONCERNENS KVARTALSVISA FINANSIELLA INFORMATION

	Q3* 1999	Q4 1999	Q1 2000	Q2 2000	Q3 2000	Q4 2000	Q1 2001	Q2 2001
RESULTATRÄKNING (TSEK)								
Rörelsens intäkter	1 149	1 696	3 660	4 279	3 338	6 415	6 769	7 748
Rörelsens kostnader	-13 552	-20 589	-20 658	-27 561	-23 885	-65 505	-28 529	-23 743
Rörelseresultat	-12 402	-18 893	-16 998	-23 282	-20 548	-59 091	-21 760	-15 995
Finansnetto	-589	697	74	-1 082	2 126	-8	-1 563	575
Periodens resultat före skatt	-12 991	-18 196	-16 924	-24 364	-18 422	-59 099	-23 323	-15 420
Förvärvat resultat	0	0	0	0	0	357	0	0
Periodens resultat	-12 991	-18 196	-16 924	-24 364	-18 422	-58 742	-23 323	-15 420

BALANSRÄKNING (TSEK)

Balansomslutning	61 471	51 679	34 353	102 399	117 028	63 657	90 071	73 046
Kassa och bank	36 052	11 243	5 006	70 639	51 735	14 978	43 028	25 526
Eget kapital	45 537	43 054	26 848	94 641	109 186	50 442	27 667	13 074

ÖVRIGT

Antalet anställda per kvartalets utgång	72	76	76	91	106	109	77	63
Antalet sålda fullprislicenser	11	30	81	75	58	77	75	74
Antalet sålda återförsäljarlicenser	26	55	46	78	53	74	66	56

*proforma (koncernredovisning upprättades ej för kvartalet)