

Bokslutskommuniké år 2001



HELÅRET

- Omsättningen ökade med 24 % till 22,0 MSEK (17,7)
- Cult3D-relaterad försäljning uppgick till 21,4 MSEK (14,6)
- Rörelseresultatet uppgick till -71,7 MSEK (-119,9), varav av- och nedskrivning på goodwill 10,4 MSEK (25,2)
- Likvida medel uppgick till 12,6 MSEK (15,0) efter upptaget konvertibellån motsvarande 48,4 MSEK samt riktad nyemission till Sanyo och JAIC motsvarande 7,5 MSEK
- Soliditeten var vid periodens utgång 80 % (79%)
- Periodens kassaflöde uppgick till -2,3 MSEK (3,7)
- Kraftfulla rationaliseringsprogram har genomförts; operativa kostnader har reducerats med 66% under året
- 44% ökning av genomsnittlig intäkt per kundlicens
- Flera stora tillverkande bolag initierade användande av Cult3D under året, bl.a. Motorola, Ericsson, Fiat och Sony.

OKTOBER - DECEMBER

- Omsättningen minskade med 36 % jämfört med samma period föregående år till 4,1 MSEK (6,4)
- Cult3D relaterad omsättning uppgick till 4,1 MSEK (5,5)
- Rörelseresultatet uppgick till -10,8 MSEK (-59,1), varav av- och nedskrivning på goodwill 0,3 MSEK (23,8)
- 98,6% av det tecknade konvertibellånet konverterades till aktier
- Motorola, Internationella Olympiska Kommittén (IOC), Lockheed och NASA exempel på nya kunder
- Aktieteckning av och ingången partnerskap med Sanyo

Verksamhetens utveckling

Cycore AB (publ) är ett svenskt företag med säte i Uppsala som tillhandahåller grafisk programvara främst avsedd för användning över Internet. Företaget grundades år 1996.

Försäljning

Försäljningen för Cult3D uppgick under tolv månadersperioden till 21,4 MSEK (14,6). Totalt såldes 227 (291) fullprislicenser och 168 (251) återförsäljarlicenser. Den genomsnittliga intäkten per licens ökade med 44 % jämfört med samma period föregående år. Dessutom ökade modellerings- och utbildningsintäkterna med 75% jämfört med föregående år.

Omsättningsökningen under 2001 jämfört med år 2000 kan i allt väsentligt hänföras till de två första kvartalen. Under det tredje kvartalet stannade försäljningsökningen upp, ökningen var endast 1% jämfört med samma period förra året (3,4 MSEK vs. 3,3 MSEK). Försäljningen minskade därefter i kvartal 4 med 36% jämfört med samma period föregående år (4,1 MSEK vs 6,4 MSEK). Omsättningen under kvartal fyra ökade dock med 18% jämfört med kvartal tre (4,1 MSEK vs. 3,4 MSEK).

Totalt sett har alltså omsättningen under det sista halvåret stabiliserats på klart lägre nivåer än under slutet av 2000 samt under våren 2001. Vi bedömer att denna lägre omsättningsnivå framför allt beror på den allmänna lågkonjunkturen och den gradvisa personalminskning av sälj- och marknadsföring personal som Cycore genomfört under året.

Användandet av Cycore's Cult3D produkt har ökat stadigt under året och i det närmaste exploderade i september eftersom CNN använde Cult3D för att visualisera händelser och objekt relaterade till terroristattacker i USA. I slutet av året beräknas Cult3D "plug-in" programvaran ha distribuerats till över över 11 miljoner användare, och cirka 75000 personer hade laddat ned utvecklings-verktyget Cult3D Designer från Cycore's hemsida. Båda programvarorna distribueras dessutom via flera andra kanaler, t ex via CD.

Som tidigare rapporterats har många företag initierat sitt användande av Cult3D under året. Under det fjärde kvartalet tillkom företag som Motorola, Olympiska Kommittén, Lockheed och NASA. Cycore har nu ett stort antal referenskunder inom de flesta marknadssegmenten, t.ex. bilindustrin, konsumentelektronik- och läkemedelssektorn. Utmaningen för Cycore består i att göra dessa kunder till storanvändare av Cult3D snarare än "pilotanvändare". Marknaden är fortfarande så omogen att de flesta bolagen väljer att "starta smått". Tiden från "pilottest" till fullskalig användning minskade dock kontinuerligt, ett bra exempel är Motorola. Cycore kommer under 2002 att fokusera på att få existerande kunder att öka sitt Cult3D utnyttjande.

Effektiviseringsprogram

Eftersom försäljningsökningen under året inte motsvarade ställda förväntningar och eftersom tillgången på kapital begränsats kraftigt, genomförde Cycore tre effektiviseringsprogram

under året för att så snabbt som möjligt skapa lönsamhet i bolaget. Antalet marknadskontor har därför minskat, rejäla personalminskningar har genomförts, produktlinjer har eliminerats och marknadsföring reducerats kraftigt. Strategin bakom personalreduktionen har varit att fokusera på effektiv säljpersonal och kärnkompetens i produktutveckling samt reducera kostnaderna för administration och marknadsföring.

Programmet har haft som mål att nedbringa månadskostnaderna med cirka 70% från cirka 9 MSEK i början av 2001 till cirka 2,5 MSEK under början av 2002.

Affärs- och produktutveckling

Cycore fortsätter sin strategi att söka effektiva hävstänger genom olika former av partnerskap och allianser. Nya samarbetsavtal har slutits med företag under hela året, i fjärde kvartalet slöts följande avtal:

- **Market Tools.** Cycore samarbetar med Market Tools för att effektivisera arbetet med marknadsundersökningar, framför allt i produktutvecklingsprocesser hos tillverkande bolag. Se vidare på http://www.cycore.com/news/prelease_vie_w.asp?id=339
- **Sanyo.** Ett djupt samarbete etablerades i november, där Sanyo blir Cult3D distributörer i Japan, mjukvaran översätts till japanska, produktutveckling genomförs gemensamt mm. Se vidare på http://www.cycore.com/news/prelease_vie_w.asp?id=339
- **ATI.** I december annonserades samarbetet med en av världens största grafikkortstillverkare ATI, som kommer att samdistribuera Cult3D i sina RADEON 8500 kort. Se vidare på http://www.cycore.com/news/prelease_vie_w.asp?id=343

Anställda

Antalet anställda har under året reducerats med 61 personer till 48 (109). I slutet av tredje kvartalet och under fjärde kvartalet sades totalt 25 personer upp, varav 7 lämnade företaget redan under fjärde kvartalet. Företaget kommer således att ytterligare minska antalet anställda med ca 18 personer och beräknas därför ha ca. 30 anställda i slutet på kvartal 1, 2002. Den totala neddragningen från 109 personer i början av 2001 till ca. 30 personer i mars 2002 har till största delen genomförts framför allt i och med avvecklingen respektive frysningen av utvecklingsprojekten AllaDessa och PuppetTime, minskning av marknadsföring samt förflyttningen av det nordamerikanska huvudkontoret till Toronto.

Resultat och finansiell ställning

Januari-December

Beträffande de olika kvartalssiffrorna hänvisas till sammanställningen på sid 6

Omsättning

Cycores intäkter under perioden uppgick till 22,0 MSEK (17,7) vilket är en ökning jämfört med år 2000 med 24 % eller 4,3 MSEK. Försäljningen av Cult3D-licenser uppgick till 14,0 MSEK (10,4) eller 64 % av intäkterna. Omsättningen från Cult Effects uppgick till 0,3 MSEK (2,9) vilket motsvarade 1 % av intäkterna under perioden. Resterande del av intäkterna 7,7 MSEK (4,4), avsåg huvudsakligen modellering och utbildning. Den nordamerikanska marknaden utgjorde 27 % av intäkterna jämfört med 46 % under år 2000.

Resultat

Cycores resultat före finansnetto uppgick till -71,7 MSEK (-119,9) under året. Rörelsens resultat har belastats med kostnadsförda utvecklingskostnader, goodwillavskrivningar samt omstrukturingskostnader av engångskaraktär i USA och i Sverige. Goodwill avseende dotterbolaget Puppet-Time Inc har under tredje kvartalet nedskrivits i sin helhet. Goodwill av- och nedskrivningar uppgick för perioden till 10,4 MSEK (25,2).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -57,2 MSEK (-92,6) och koncernens nettoinvesteringar uppgick till 1,0 MSEK (10,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 55,8 MSEK (106,8), och bestod i huvudsak av upptaget konvertibellån. Därmed uppgick årets kassaflöde till -2,3 MSEK (3,7), vilket bidrog till att likvida medel vid årsskiftet uppgick till 12,6 MSEK (15,0). Därtill fanns outnyttjade krediter om 1,2 MSEK.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 80 % (79).

Finansiering

Bolaget har under året tillförts 48,4 MSEK genom utgivande av de konvertibla skuldebrev som en extra bolagsstämma 15 februari 2001 beslutade om. Under perioden 1 oktober – 30 november 2001 hade konvertibelägare möjlighet att konvertera sina skuldebrev till aktier. Konverteringen är registrerad den 14 december hos PRV och utfallet blev att 98,6 % av det tecknade beloppet konverterades. Detta innebär att antalet aktier i Cycore AB (publ) har utökats med 9 546 320 aktier till 16 396 405 aktier, motsvarande en ökning med 139 %. Aktiekapitalet efter detta utgör 1 639 640,50 kronor. Kvarstående skuld av konvertibellånet enligt ovan uppgår härfter till 671 130 kronor. Tidpunkt för återbetalning av lånet är 31 december 2002.

Bolaget har i juni 2001 beslutat uppta ett förlagslån genom emission som har förenats med 1 400 000 avskiljbara optionsrätter i två serier om 700 000 vardera, där varje optionsrätt berättigar till teckning av en aktie. Optionerna har under det tredje kvartalet distribuerats till anställda i koncernen och till nytilträdna styrelseledamöter.

Vid en extra bolagsstämma den 30 november, 2001, godkändes styrelsens beslut av den 1 november 2001 om nyemission riktad till Sanyo respektive Japan Asia Investment Co Ltd med högst

416 000 nya aktier. Aktiekapitalet ökas med högst 41 600 kr. Denna nyemission tillförde bolaget 7,5 MSEK och har bokförts som pågående nyemission tills registrering sker hos PRV.

Som nämnts ovan uppgick de likvida medlen vid årsskiftet till 12,6 MSEK. Det i slutet av tredje kvartalet initierade effektiviseringsprogrammet kommer att gradvis minska kostnaderna till cirka 2-3 MSEK per månad. Eftersom intäkterna i lågkonjunkturen är osäkra behöver företaget sannolikt ytterligare kapitaltillskott för att kunna tackla intäktsvängningar under de närmaste kvartalen.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 1,4 MSEK (4,7).

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

Finansiella investeringar var negativa, -0,4 MSEK (1,6) på grund av omklassificering av långfristiga fordringar.

Utsikter

I slutet av kvartal 4, 2001 samt i början av kvartal 1, 2002 har en viss återhämtning på den nordamerikanska marknaden kunnat skönjas. I Asien är marknaden dock mycket dämpad, även om Cycore genom partnerskapet med Sanyo ser en viss ökning av aktiviteterna i Japan. I Europa ses kortsiktigt inga större förändringar; marknaden finns där men aktiviteten är för närvarande låg. Globalt sett är vi således fortfarande i en lågkonjunktur och Cycore bedömer att marknaden endast långsamt kommer att förbättras över året. 2002 ser ut att bli ett mellanår, medan förhoppningarna för 2003 är större; affärsprocesser trimmas alltmer med Cult3D-relaterade applikationer som t.ex. produktkonfiguratorer on-line. Pionjärer kommer att lansera applikationer i år och vi bedömer att dessa typer av applikationer kommer att bli vanliga under år 2003.

Givet de kraftfulla effektiviserings- och fokuseringsprogrammen under 2001, kommer Cycore att ha bättre förutsättningar för att "övervintra" lågkonjunkturen. Trots lågkonjunkturen förväntas därför en markant resultatförbättring under 2002.

Investeringarna från de japanska bolagen stärker bolaget. Det är dock ledningens bedömning att balansräkningen bör stärkas ytterligare för att kunna nå den uthållighet som krävs om lågkonjunkturen skulle visa sig vara långvarig.

Kommande informationstillfälle

Datum för årsredovisningens offentliggörande är ännu ej fastställt. Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas 7 maj 2002.

Delårsrapporten för perioden januari-mars 2002 kommer att offentliggöras 22 maj 2002.

Uppsala 21 februari 2002

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	2000-01-01
	2001-12-31	2000-12-31
Rörelsens intäkter	21 980	17 691
Kostnad för sålda varor	-5 086	-4 620
Bruttoresultat	16 894	13 071
Rörelsens kostnader	-88 608	-132 988
Rörelseresultat	-71 714	-119 917
Finansnetto	-31 *	1 110
Periodens resultat före skatt	-71 745	-118 807
Förvärvat resultat	-	357
Periodens resultat	-71 745	-118 451

* Inklusive kapitalanskaffningskostnader

BALANSRÄKNING (TSEK)

	2001-12-31	2000-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	10 192	21 705
Materiella anläggningstillgångar	5 091	5 960
Finansiella anläggningstillgångar	5 056	6 527
Kortfristiga fordringar	11 285	14 487
Kassa och bank	12 580	14 978
Summa tillgångar	44 205	63 657
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	35 229	50 442
Långfristiga skulder	853	225
Kortfristiga skulder	8 122	12 990
Summa eget kapital och skulder	44 205	63 657

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL (TSEK)

	2001-01-01	2000-01-01
	2001-12-31	2000-12-31
Ingående eget kapital	50 442	43 054
Nyemission	47 957	125 940
Pågående nyemission	7 488	-
Omräkningsdifferens	1 088	-101
Periodens resultat	-71 745	-118 451
Utgående eget kapital	35 229	50 442

ÖVRIGT

	2001-12-31	2000-12-31
Soliditet	79,7%	79,2%
Antal aktier vid periodens utgång	16 396 405	6 791 225
Genomsnittligt vägt antal aktier	7 645 612	6 312 344
Eget kapital per aktie	2,15 kr	7,43 kr
Resultat per aktie för perioden	-9,38 kr	-18,76 kr

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2001-01-01 2001-12-31	2000-01-01 2000-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster	-71 745	-118 807
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15 922	30 975
Förändring rörelsekapital	-1 345	-4 755
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-57 168	-92 587
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av dotterföretag	-	1
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 392	-4 674
Förändring av finansiella tillgångar	421	-5 846
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-971	-10 519
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Inbetalning till följd av emissioner	55 220	108 341
Upptagna lån	853	-
Amortering av låneskulder	-225	-1 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	55 848	106 766
Årets kassaflöde	-2 291	3 660
Likvida medel vid årets början	14 978	11 243
Kursdifferens i likvida medel	-107	75
Likvida medel vid periodens slut	12 580	14 978

KONCERNENS KVARTALSVISA FINANSIELLA INFORMATION

	Q1 2000	Q2 2000	Q3 2000	Q4 2000	Q1 2001	Q2 2001	Q3 2001	Q4 2001
RESULTATRÄKNING (TSEK)								
Rörelsens intäkter	3 660	4 279	3 338	6 415	6 769	7 748	3 361	4 102
Rörelsens kostnader								
Personalrelaterade kostnader	-10 486	-13 163	-14 976	-18 630	-14 686	-12 709	-8 542	-7 631
Övriga rörelsekostnader	-9 141	-14 087	-14 038	-26 638	-12 147	-9 241	-8 359	-6 277
Rörelsens operativa kostnader	-19 627	-27 250	-29 014	-45 268	-26 833	-21 950	-16 901	-13 908
Resultat före av- och nedskrivningar	-15 967	-22 971	-25 677	-38 854	-20 064	-14 202	-13 540	-9 806
Av- och nedskrivningar	-1 031	-311	-3 052	-511	-1 696	-1 793	-9 668	-945
Jämförelsestörande poster	0	0	8 181	-19 726	0	0	0	0
Rörelsens kostnader	-20 658	-27 561	-23 885	-65 505	-28 529	-23 743	-26 569	-14 853
Rörelseresultat	-16 998	-23 282	-20 548	-59 091	-21 760	-15 995	-23 208	-10 751
Finansnetto	74	-1 082	2 126	-8	-1 563	575	454	503
Periodens resultat före skatt	-16 924	-24 364	-18 422	-59 099	-23 323	-15 420	-22 754	-10 248
Latent skatt	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvärvat resultat	0	0	0	357	0	0	0	0
Periodens resultat	-16 924	-24 364	-18 422	-58 742	-23 323	-15 420	-22 754	-10 248
BALANSRÄKNING (TSEK)								
Balansomslutning	34 353	102 399	117 028	63 657	90 071	73 046	49 235	44 205
Kassa och bank	5 006	70 639	51 735	14 978	43 028	25 526	13 529	12 580
Eget kapital	26 848	94 641	109 186	50 442	27 667	13 074	24 312	35 229
ÖVRIGT								
Antalet anställda per kvartalets utgång	76	91	106	109	77	63	55	48
Antalet sålda fullprisliscenser	81	75	58	77	75	74	40	38
Antalet sålda återförsäljarlicenser	46	78	53	74	66	56	19	27