

Delårsrapport Januari - Mars 2002



JANUARI - MARS

- Omsättningen minskade med 15 % jämfört med samma period föregående år till 5,8 MSEK (6,8)
- Omsättningen fortsatte dock att öka för andra kvartalet i rad och ökade med 40% eller 1,7 MSEK jämfört med kvartal 4, 2001.
- Cult3D-relaterad försäljning uppgick till 5,4 MSEK (6,4)
- Rörelseresultatet uppgick till -5,0 MSEK (-21,8), varav av- och nedskrivning på goodwill 0,3 MSEK (0,7)
- Likvida medel uppgick till 6,4 MSEK (43,0)
- Soliditeten var vid periodens utgång 79 % (31%)
- Periodens kassaflöde uppgick till -6,2 MSEK (28,0)
- Nokia's mobiltelefondivision valde under kvartalet Cult3D som global "web3D standard"
- Det interna kostnadsreduktionsprogrammet har fortsatt under första kvartalet. Kostnaderna minskade med 30% jämfört med kvartal 4, 2001

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 tremånadersperioden till 5,4 MSEK (6,4). Totalt såldes 40 (75) fullprislicenser och 37 (66) återförsäljarlicenser. Den genomsnittliga intäkten per licens ökade med 4 % jämfört med samma period föregående år. Modellerings- och utbildningsintäkterna minskade med 10% jämfört med föregående år.

Under första kvartalet började vissa positiva konjunkturtecken synas i Nordamerika. I Europa och Asien var det däremot fortfarande långa beslutstider. Nyförsäljningen av licenser blev därför lägre än förväntat och var mindre än motsvarande kvartal år 2001. Antalet företag som förnyade sin årliga licens var däremot i enlighet med förväntningarna.

Efter en lång process och i hård konkurrens tecknade Cycore licensavtal med Nokias mobiltelefondivision, som därmed tog principbeslutet att implementera Cult3D som global web3D standard.

Effektiviseringsprogram

Effektiviseringsprogrammet fortsatte som planerat under kvartalet. Antalet anställda har reducerats enligt plan. Övriga kostnader har också reducerats, vilket totalt gav en 30%-ig kostnadsminskning för kvartalet, jämfört med kvartal 4, 2001. Den operativa kostnadsmassan är nu nere på den planerade nivån om ca 2,5 MSEK. Ytterligare planerade kostnadsnedskärningar är marginella. Företaget bedömer nu sig ha en långsiktig hållbar kostnadsnivå, som skall förändras i princip endast i det fall försäljningen ökar mer än förväntat.

Affärs- och produktutveckling

Under kvartalet har stort fokus lagts på färdigställande av två utvecklingsprojekt som syftar till att skapa nya användningsområden för Cult3D teknologin. Ett av projekten testades under kvartalet i pilotmiljö. Båda projekten är planerade för lansering under kvartal 2, 2002.

Ett annat prioriterat område är vidareutvecklingen av distributionssystemet. Kortsiktigt koncentreras nu kanalförsäljningen mot ett färre antal distributörer som tidigare visat sig effektiva. Långsiktigt söks en mer stabil partner som, genom sitt redan etablerade distributionssystem, har potential att väsentligt öka Cult3D-försäljningen.

Anställda

Antalet anställda har under året reducerats med 19 personer till 29 (77). I slutet av tredje kvartalet och under fjärde kvartalet 2001 sades totalt 26 personer upp, varav 7 lämnade företaget redan under fjärde kvartalet. Resterande 19 anställda lämnade företaget under första kvartalet 2002. Företaget bedömer att antalet anställda (29) är det antal som beräknas vara den ungefärliga långsiktiga "övervintringsstyrkan".

Resultat och finansiell ställning

Januari-Mars

Beträffande de olika kvartalssiffrorna hänvisas till sammanställningen på sid 5.

Omsättning

Cycores intäkter under perioden uppgick till 5,8 MSEK (6,8) vilket är en minskning jämfört med år 2001 med 15 % eller 1,0 MSEK. Försäljningen av Cult3D-licenser uppgick till 3,6 MSEK (4,5) eller 62 % av intäkterna. Resterande del av intäkterna 2,2 MSEK (2,3), avsåg huvudsakligen modellering och utbildning. Den nordamerikanska marknaden utgjorde 27 % av intäkterna jämfört med 22 % under år 2001.

Resultat

Cycores resultat före finansnetto uppgick till -5,0 MSEK (-21,8) för perioden. Rörelsens resultat har belastats med kostnadsförda utvecklingskostnader. Av- och nedskrivningar på goodwill uppgick för perioden till 0,3 MSEK (0,7).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,2 MSEK (-18,6) och koncernens nettoinvesteringar var negativa och uppgick till -0,2 MSEK (0,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,2 MSEK (46,9). Därmed uppgick årets kassaflöde till -6,2 MSEK (28,0), vilket bidrog till att likvida medel vid kvartalsskiftet uppgick till 6,4 MSEK (43,0). Därtill fanns outnyttjade krediter om 1,2 MSEK.

Soliditet

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 79 % (31%).

Finansiering

Det blir med stor sannolikhet aktuellt att under året ytterligare stärka bolaget med ett begränsat kapitaltillskott, framför allt för att kunna förstärka försäljningsorganisationen i de områden som bedöms ha den kortsiktigt största potentialen. Dessutom bör utrymme skapas för speciella tekniska utvecklingsinsatser, oftast i samarbete med en partner.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar var negativa -0,2 under kvartalet (0,6).

Inga immateriella investeringar har gjorts under kvartalet (0,0 MSEK jan-mars 2001). Löpande utvecklingskostnader bokföres direkt via resultaträkningen.

Koncernen hade inga finansiella investeringar under kvartalet (-0,3).

Utsikter

Bedömningen att 2002 blir ett "övervintringsår" står fast. Marknaden kommer troligtvis endast långsamt att återhämta sig.

Det viktigaste för Cycore blir att konsolidera till en minimal kostnadsnivå och samtidigt utveckla användningsområdena för Cult3D mot applikationer av hög "nyttograd", applikationer som kortsiktigt ger signifikanta effekter på kundernas kostnader och intäkter. Givet den numera låga kostnadsnivån i företaget, kommer resultatet för året med stor

sannolikhet att förbättras kraftigt jämfört med år 2001. Förutsättningarna för denna resultatförbättring är dock också att intäktsnivån från kvartal 1, 2002 vidmakthålls.

Kommande informationstillfälle

Delårsrapporten för perioden april-juni 2002 kommer att offentliggöras 30 augusti 2002.

Uppsala 22 maj 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)*

	2002-01-01 2002-03-31	2001-01-01 2001-03-31	2001-01-01 2001-12-31
Rörelsens intäkter	5 755	6 769	21 980
Kostnad för sålda varor	-1 090	-1 646	-5 086
Bruttoresultat	4 665	5 123	16 894
Personalrelaterade kostnader	-4 989	-14 686	-43 568
Övriga rörelsekostnader	-3 476	-10 501	-30 938
<i>Resultat före av- och nedskrivningar</i>	<i>-3 800</i>	<i>-20 064</i>	<i>-40 718</i>
Av- och nedskrivningar	-1 241	-1 696	-14 102
Jämförelsestörande poster	0	0	
Rörelsens kostnader	-9 706	-26 883	-88 608
Rörelseresultat	-5 041	-21 760	-71 714
Finansnetto	94	-1 563 *	-31 *
Periodens resultat före skatt	-4 949	-23 323	-71 745
Förvärvat resultat	-	-	-
Periodens resultat	-4 949	-23 323	-71 745

* Inklusive kapitalanskaffningskostnader

BALANSRÄKNING (TSEK)

	2002-03-31	2001-03-31	2001-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	9 607	20 670	10 192
Materiella anläggningstillgångar	4 110	6 281	5 091
Finansiella anläggningstillgångar	4 981	6 424	5 056
Kortfristiga fordringar	12 768	13 668	11 285
Kassa och bank	6 404	43 028	12 580
Summa tillgångar	37 870	90 071	44 205
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	30 060	27 667	35 229
Långfristiga skulder	671	47 150	853
Kortfristiga skulder	7 139	15 254	8 122
Summa eget kapital och skulder	37 870	90 071	44 205

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL (TSEK)

	2002-01-01 2002-03-31	2001-01-01 2001-03-31	2001-01-01 2001-12-31
Ingående eget kapital	35 229	50 442	50 442
Nyemission	-	-	47 957
Pågående nyemission	-	-	7 488
Omräkningsdifferens	-221	548	1 088
Periodens resultat	-4 949	-23 323	-71 745
Utgående eget kapital	30 060	27 667	35 229

ÖVRIGT

	2002-03-31	2001-03-31	2001-12-31
Soliditet	79,4%	30,7%	79,7%
Antal aktier vid periodens utgång	16 812 405	6 850 085	16 396 405
Genomsnittligt vägt antal aktier	16 798 538	6 850 085	7 645 612
Eget kapital per aktie	1,79 kr	4,04 kr	2,15 kr
Resultat per aktie för perioden	-0,29 kr	-3,40 kr	-9,38 kr

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2002-01-01 2002-03-31	2001-01-01 2001-03-31	2001-01-01 2001-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	-4 949	-23 323	-71 745
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 241	3 084	15 922
Förändring rörelsekapital	-2 515	1 608	-1 345
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 223	-18 630	-57 168
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterföretag	-	-	-
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	238	-644	-1 392
Förändring av finansiella tillgångar	-	334	421
Kassaflöde från investeringsverksamheten	238	-310	-971
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Inbetalning till följd av emissioner	-	-	55 220
Upptagna lån	-	47 000	853
Amortering av låneskulder	-182	-75	-225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-182	46 925	55 848
Årets kassaflöde	-6 167	27 985	-2 291
Likvida medel vid årets början	12 580	14 978	14 978
Kursdifferens i likvida medel	-9	65	-107
Likvida medel vid periodens slut	6 404	43 028	12 580

KONCERNENS KVARTALSVISA FINANSIELLA INFORMATION

	Q2 2000	Q3 2000	Q4 2000	Q1 2001	Q2 2001	Q3 2001	Q4 2001	Q1 2002
RESULTATRÄKNING (TSEK)								
Rörelsens intäkter	4 279	3 338	6 415	6 769	7 748	3 361	4 102	5 755
Rörelsens kostnader								
Personalrelaterade kostnader	-13 163	-14 976	-18 630	-14 686	-12 709	-8 542	-7 631	-4 989
Övriga rörelsekostnader	-14 087	-14 038	-26 638	-12 147	-9 241	-8 359	-6 277	-4 566
Rörelsens operativa kostnader	-27 250	-29 014	-45 268	-26 833	-21 950	-16 901	-13 908	-9 555
Resultat före av- och nedskrivningar	-22 971	-25 677	-38 854	-20 064	-14 202	-13 540	-9 806	-3 800
Av- och nedskrivningar	-311	-3 052	-511	-1 696	-1 793	-9 668	-945	-1 241
Jämförelsestörande poster	0	8 181	-19 726	0	0	0	0	0
Rörelsens kostnader	-27 561	-23 885	-65 505	-28 529	-23 743	-26 569	-14 853	-10 796
Rörelseresultat	-23 282	-20 548	-59 091	-21 760	-15 995	-23 208	-10 751	-5 041
Finansnetto	-1 082	2 126	-8	-1 563	575	454	503	94
Periodens resultat före skatt	-24 364	-18 422	-59 099	-23 323	-15 420	-22 754	-10 248	-4 949
Latent skatt	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvärvat resultat	0	0	357	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-24 364	-18 422	-58 742	-23 323	-15 420	-22 754	-10 248	-4 949
BALANSRÄKNING (TSEK)								
Balansomslutning	102 399	117 028	63 657	90 071	73 046	49 235	44 205	37 870
Kassa och bank	70 639	51 735	14 978	43 028	25 526	13 529	12 580	6 404
Eget kapital	94 641	109 186	50 442	27 667	13 074	24 312	35 229	30 060
ÖVRIGT								
Antalet anställda per kvartalets utgång	91	106	109	77	63	55	48	29
Antalet sålda fullprislicenser	75	58	77	75	74	40	38	40
Antalet sålda återförsäljarlicenser	78	53	74	66	56	19	27	37