

Delårsrapport 2021

Periode: 01.01.2021 - 30.06.2021



Eksport og abonnementer løfter cBrains omsætningsvækst til 31%

cBrain udfordrer den traditionelle tilgang til offentlig digitalisering ved at tilbyde løsninger baseret på standardsoftware. Det giver kunderne markante fordele, både i relation til leveringshastighed, omkostninger og kvalitet.

Mere end 75 danske myndigheder anvender i dag cBrains standardsoftware F2, som deres digitale platform. Det giver en stærk referenceposition og danner grundlag for cBrains internationale vækstplan. I første halvår 2021 voksede eksporten med 148% og udgør nu 26% af den samlede omsætning.

Den største del af cBrains omsætning er baseret på softwareabonnementer, hvor F2 sælges og leveres som et abonnement. I første halvår 2021 voksede cBrains abonnementsomsætning med 39%.

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsesberetning	1
Resumé af 1. halvår 2021	1
Koncernens hoved- og nøgletal.....	4
Kommentar til hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsens beretning.....	10
Forventninger til 2021	17
Væsentlige transaktioner med nærtstående parter	17
Begivenheder efter balancedagen	17
Risikoforhold	17
Koncernoversigt	17
Aktionærforhold	18
Ledelsespåtegning.....	20
Delårskoncernregnskab	21
Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2021	21
Balance pr. 30. juni 2021	22
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2021	24
Pengestrømsopgørelse for 1. halvår.....	25
Noter.....	27

LEDELSESBERETNING

Resumé af 1. halvår 2021

Første halvår 2021 viser en rigtig god udvikling, både i Danmark og internationalt, med 2 gode kvartaler i træk.

I første kvartal voksede omsætningen med 30%, mens omsætningsvæksten i andet kvartal nåede op på 33%. Væksten er organisk, og den er især drevet af øget eksport og salg af softwareabonnementer. Tallene underbygger, at cBrain formår at fastholde og eksekvere sin langsigtede vækststrategi.

I første halvår 2021 er omsætningen vokset fra 57,2 million kroner til 75,1 million kroner, svarende til en omsætningsvækst på 31%.

Indtjening før skat (EBT) er vokset fra 11,5 million kroner til 16,8 million kroner, svarende til en indtjening før skat (EBT) på 22% og en vækst i indtjening på 46%.

Eksporten er vokset fra 7,8 million kroner til 19,4 million kroner, svarende til en eksportvækst på 148%. Eksportandelen udgør dermed 26% af den samlede omsætning mod 14% i samme periode sidste år.

Salg af softwareabonnementer er vokset fra 27,6 million kroner til 38,6 million kroner, svarende til en vækst i salg af softwareabonnementer på 39%. Softwareabonnementer udgør dermed 51% af den samlede omsætning mod 48% i samme periode sidste år.

På det danske marked vinder cBrain fortsat markedsandele og har i første halvår indgået aftaler med bl.a. Danmarks Miljøportal, Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri, Kulturministeriet, Indenrigs- og Boligministeriet samt Bolig- og Planstyrelsen.

Som leverandør til bl.a. Miljøstyrelsen udvikler cBrain en bred portefølje af F2-baserede løsninger, som understøtter myndighedernes arbejde i relation til klimaindsatsen, herunder både genopretning af naturen og reduktion af drivhusgasudledning.

cBrain kalder denne type af løsninger for "klimasoftware" til offentlige myndigheder, og de udgør et centralt element i cBrains eksportstrategi. De F2-baserede klimaløsninger understøtter bl.a. inspektion, styring af tilladelser/afgørelser samt

tilskudsordninger, herunder eksempelvis Natura2000 naturbeskyttelse, tilskud til udtagning af kulstofrige lavbundsjord (Klima-Lavbund) og vandløbsrestaurering.

Den globale kamp mod klimaforandringer drives i høj grad af regeringerne, og de er under stort tidspres. Myndigheder over hele verden investerer derfor i løsninger til understøttelse af klimaindsatsen, som kan implementeres hurtigt.

Danmark er førende internationalt, både i relation til digitalisering og klima. Som leverandør af klimasoftware til offentlige myndigheder har cBrain derfor mulighed for at yde sit bidrag til den globale klimaindsats gennem eksport af danske løsninger og erfaringer.

I juni vandt cBrain således sit første udbud i Sydamerika. Her skal cBrain levere en løsning til myndighederne i Guyana, som er udviklet i samarbejde med Miljøstyrelsen. Løsningen understøtter overholdelse af CITES-konventionen, som overvåger og regulerer international handel med udryddelsestruede vilde dyr og planter, og konventionen er tiltrådt af mere end 180 lande.

Aftalen i Guyana underbygger cBrains satsning på klimasoftware til offentlige myndigheder, herunder specielt at danske klimaløsninger kan eksporteres og genbruges internationalt. I dette tilfælde med henblik på at understøtte kampen mod tab af biodiversitet i Amazonas.

Internationalt kan cBrain også glæde sig over fortsat fremgang i de Forenede Arabiske Emirater. Her leverer cBrain bl.a. et nyt fagsystem til finansministeriet, som skal understøtte Economic Substance Regulations (ESR). ESR er en del af OECD's rammeprojekt Base Erosion Profit Shifting (BEPS), som har til formål at forhindre skatteunddragelse på tværs af landegrænser, og i foråret nominerede finansministeriet ESR-løsningen til WSIS, en global United Nations pris.

Projekter som CITES-projektet i Guyana og ESR-projektet i de Forenede Arabiske Emirater underbygger cBrains CSR strategi og arbejde på at

LEDELSESBERETNING

understøtte United Nations 17 verdensmål, med særlig fokus på verdensmål 16 (accountable institutions) og verdensmål 13 (climate action).

I Tyskland kunne cBrain i juni annoncere selskabets hidtil største aftale i form af en softwareordre, hvor cBrain skal levere mellem 5.000 og 10.000 F2 brugerlicenser samt en række udvidelsesmoduler og softwarevedligeholdelse. Aftalen løber over 4 år, og aftalen vil, afhængig af tidspunkt for leverance af brugerlicenser samt udnyttelse af optioner, have en samlet værdi på op til 250 millioner kroner.

cBrain udmeldte ved årets start en forventet omsætningsvækst på 15-20%. Men i forlængelse af et godt første kvartal, med en omsætningsvækst på 30%, opjusterede cBrain forventningerne for året til en omsætningsvækst på 17-23%.

I andet kvartal nåede omsætningsvæksten op på 33%, hvorfor cBrain i starten af august yderligere opjusterede forventningerne for året, fra en omsætningsvækst på 17-23% til en omsætningsvækst på 21-25%.

Den største del af cBrains omsætning hidrører fra salg af software og softwareabonnementer, og samtidig er langt den største del af cBrains omkostninger faste. Den øgede omsætning medfører derfor en øget indtjening.

Ved årets start udmeldte cBrain en forventet indtjening før skat (EBT) på 10-15%. cBrain investerer en del af den øgede indtjening i bl.a. eksport. Samtidig opjusterede cBrain i starten af august også sine forventninger til indtjening for året, fra en indtjening før skat (EBT) på 10-15% til en indtjening før skat (EBT) på 14-16%.

cBrain har ingen lån, og likvider og debitorer udgør ved udgangen af halvåret 85,6 million kroner. cBrain har således en solid finansiel position og den finansielle styrke til at fastholde sin vækstplan.



LEDELSESBERETNING

Koncernens hoved- og nøgletal

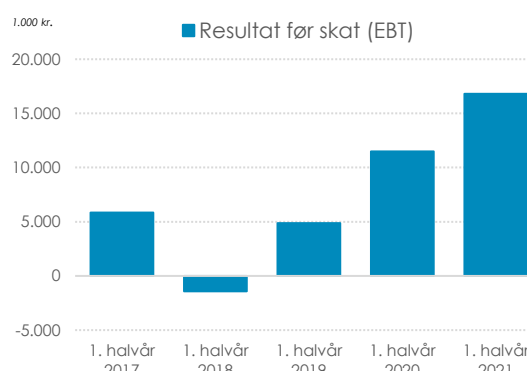
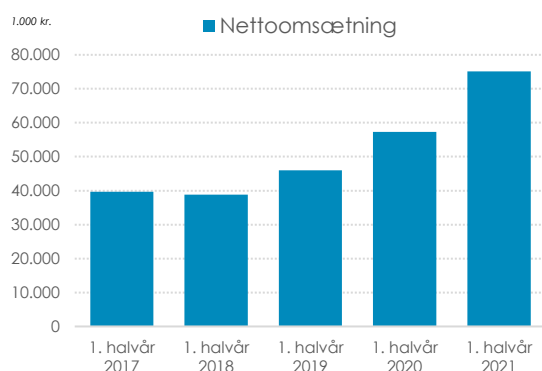
1.000 kroner	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Hele året 2020	Hele året 2019	Hele året 2018
Hovedtal						
Nettoomsætning	75.098	57.322	46.016	120.120	96.412	83.473
Resultat af primær drift	16.613	11.653	4.892	20.793	10.871	3.394
Af- og nedskrivninger	-9.560	-8.474	-7.628	-16.360	-15.295	-11.317
Finansielle poster	210	-149	-28	-696	-71	-190
Periodens resultat før skat (EBT)	16.823	11.504	4.863	20.097	10.800	3.207
Periodens resultat	13.131	8.966	3.784	15.537	8.110	2.493
Likvider	52.887	50.258	33.533	50.793	31.160	25.542
Debitorer	32.718	27.501	25.479	39.597	33.874	31.305
Langfristede aktiver	111.090	56.144	50.036	59.276	52.572	45.129
Kortfristede aktiver	94.399	80.324	61.595	95.824	68.454	59.449
Aktiver i alt	205.489	136.468	111.631	155.100	121.026	104.578
Aktiekapital	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Egenkapital	116.320	98.906	86.894	105.927	91.887	85.295
Langfristede gældsforpligtelser	49.593	14.854	7.243	16.591	10.712	7.372
Kortfristede gældsforpligtelser	39.576	22.708	17.494	32.582	18.427	11.911
Pengestrøm fra driften før særlige poster	32.282	32.319	18.997	43.754	27.408	18.665
Særlige poster (Ferienfond og depositum)	-13.706	0	0	0	0	0
Pengestrøm fra investering	-10.562	-9.137	-6.821	-18.123	-15.275	-24.982
Pengestrøm fra finansiering	-5.920	-4.084	-4.165	-5.999	-6.516	-2.413
Pengestrøm i alt	2.094	19.098	8.011	19.633	5.617	-8.730
Regnskabsrelaterede nøgletal						
Omsætningsvækst	31%	25%	19%	25%	16%	4%
Overskudsgrad	22%	20%	11%	17%	11%	4%
Afkastningsgrad	8%	8%	4%	13%	9%	3%
EBT-margin	22%	20%	11%	17%	11%	4%
Likviditetsgrad	239%	354%	352%	294%	371%	499%
Egenkapitalandel (soliditet)	57%	72%	78%	68%	76%	82%
Egenkapitalforrentning	12%	10%	4%	16%	9%	3%
Aktierelaterede nøgletal						
Antal aktier, tusind stk.	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Indre værdi pr. aktie	5,82	4,95	4,34	5,30	4,59	4,26
Resultat- og udvandet resultat pr. aktie	0,66	0,45	0,19	0,78	0,41	0,12
Gennemsnitlig antal ansatte	131	114	98	117	98	98

Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 *Indtjening pr. aktie*. Øvrige nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Kommentar til hoved- og nøgletal

1.000 kr.	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2021
Nettoomsætning	39.686	38.788	46.016	57.322	75.098
Resultat før skat (EBT)	5.856	-1.406	4.863	11.504	16.823
EBT-margin	15%	-4%	11%	20%	22%



Godt første halvår med omsætningsvækst på 31% og indtjening før skat (EBT) på 22%

Regnskabet for første halvår 2021 viser en solid fremgang, både i relation til omsætning og indtjening. Dette er baseret på en markant øget eksport og salg af softwareabonnementer:

- Omsætningen er vokset fra 57,2 million kroner til 75,1 million kroner, svarende til en omsætningsvækst på 31%.
- Indtjening før skat (EBT) er vokset fra 11,5 million kroner til 16,8 million kroner, svarende til en indtjening før skat (EBT) på 22% og en vækst i indtjening på 46%.
- Eksporten er vokset fra 7,8 million kroner til 19,4 million kroner, svarende til en eksportvækst på 148%. Eksportandelen er dermed vokset til 26% af den samlede omsætning mod 14% i samme periode sidste år.
- Salg af softwareabonnementer er vokset fra 27,6 million kroner til 38,6 million kroner, svarende til en vækst i salg af softwareabonnementer på 39%. Softwareabonnementer udgør dermed 51% af den samlede omsætning mod 48% i samme periode sidste år.

2 gode kvartaler i træk underbygger vækstplan

cBrains omsætning voksede med 30% i første kvartal, mens omsætningsvæksten i andet kvartal nåede op på 33%. Væksten er organisk, og den er især drevet af øget eksport og salg af softwareabonnementer.

Den samlede omsætning i første halvår er vokset fra 57,2 million kroner til 75,1 million kroner, svarende til en omsætningsvækst på 31%.

Det underbygger, at cBrain formår at fastholde og eksekvere sin langsigtede vækststrategi.

Solid indtjening og balance

Den største del af cBrains omkostninger er faste, og samtidig er en væsentlig del af omsætningsvæksten opnået gennem øget salg af softwareabonnementer. Den øgede omsætning medfører derfor en øget indtjening, hvilket betyder, at cBrain når en indtjening før skat (EBT) på 16,8 million kroner, svarende til en indtjening før skat (EBT) på 22%

cBrain har ingen væsentlige gældsposter og et godt likvidt beredskab. Samtidig er cBrains fremgang baseret på organisk vækst, og som følge af de gode resultater har cBrain derfor et pænt positivt cashflow.

LEDELSESBERETNING

De likvide beholdninger, bestående af kontantbeholdning og debitorer, udgør 52,9 million kroner, bestående af en kontantbeholdning på 20,2 million kroner og debitor på 32,7 million kroner.

cBrain har dermed en solid finansiell position og den finansielle styrke til at fastholde sine vækstplaner, både i Danmark og internationalt.

cBrains forretningsmodel er baseret på F2 standardsoftware

cBrains forretning og internationale vækstplan er baseret på ny type standardsoftware, en digital platform ved navn F2, som er designet til at understøtte digitalisering i den offentlige sektor.

cBrain tilbyder både F2 i form af softwarelicenser eller på abonnement i form af en såkaldt cloud service (Software-as-a-Service). Når F2 sælges som softwarelicens, vil kunden normalt tegne et vedligeholdelsesabonnement, som giver adgang til nye versioner af F2, mens softwarevedligeholdelse allerede er indeholdt, når kunden køber F2 som abonnement.

cBrains omsætning består derfor af softwarelicenser, softwareabonnementer og konsulenttydelser, herunder konsulenttydelser i forbindelse med, at F2 sættes op og tages i brug, samt konsulenttydelser i forbindelse med den efterfølgende support og servicering af kunderne, efter at de er gået i drift.

F2 er bygget som en samlet og fuldt integreret softwareløsning samtidig med at prissætningen baseres på antal brugere og et stort antal forskellige tillægsmoduler. Dette er muligt, fordi både adgangen til konkrete funktioner og antal af brugere i F2 styres gennem licenskoder.

Det betyder, at en ny kunde kan starte med at bruge en lille del af F2 og herefter løbende udvide i form af flere moduler og brugere. Samtidig er det hurtigt og nemt at udvide brugen af F2, idet det blot kræver, at cBrain ændrer licenskoden hos kunden.

For kunderne giver kombinationen af standardsoftware og den modulære abonnementsbetaling mange fordele. Det betyder, at kunderne kun betaler for den software, som de bruger, samtidig med at de undgår de ofte meget

store initiale investeringer, som kendetegner digitalisering baseret på skræddersyede løsninger.

Herved får kunderne mere for pengene, samtidig med at de kan implementere nye løsninger både billigere og med en markant lavere risikoprofil. For cBrain betyder det en meget høj kundeloyalitet og en stabil langtsigtet forretning.

Standardsoftware leveret på abonnement

Gennem perioden 2015-2018 omlagde cBrain sin forretning fra salg af softwarelicenser til salg af softwareabonnementer, hvilket medførte lavere vækstrater. Til gengæld står cBrain i dag med en forretning, hvor næsten hele den danske omsætning er baseret på softwareabonnementer.

cBrains primære målgruppe er offentlige myndigheder, og de løsninger, som cBrain leverer, er normalt baseret på lange kontrakter, samtidig med at cBrain kan glæde sig over en meget høj kundeloyalitet. cBrain vurderer derfor, at selskabets abonnementsforretning er sund og stabil.

Samtidig vokser abonnementsforretningen i takt med, at cBrain formår at tiltrække nye kunder og/eller sælge yderligere brugere og moduler til eksisterende kunder.

cBrain glæder sig derfor over, at regnskabet viser en fortsat markant vækst i salg af abonnementer. Salg af af softwareabonnementer er vokset fra 27,6 million kroner til 38,6 million kroner, svarende til en vækst i salg af softwareabonnementer på 39%. Salg af softwareabonnementer udgør dermed 51% af den samlede omsætning mod 48% i samme periode sidste år.

Det underbygger cBrains vækstplan og viser, at cBrain formår at tiltrække nye kunder og fastholde sine kunder.

Fortsat vækst og tilknyttede konsulenttydelser

cBrain opdeler sine konsulenttydelser i henholdsvis leverance af løsninger, dvs. når kunden tager software i brug, og servicering af løsninger, dvs. hjælp i forbindelse med den løbende anvendelse af løsninger.

LEDELSESBERETNING

Når cBrain får en ny kunde, eller når en eksisterende kunde udvider sin anvendelse af F2, eksempelvis ved at understøtte nye fagprocesser, gennemfører cBrain et leveranceprojekt. Når kunden efterfølgende tager softwaren i brug, påbegyndes betaling af softwareabonnement.

Det betyder, at cBrain kan fastholde en pæn vækst, uden at det kræver en væsentlig udvidelse af den afdeling, som står for leveranceprojekterne. Men samtidig ser cBrain muligheden for på sigt at accelerere væksten yderligere både gennem udvidelse af egen leveranceafdeling og gennem samarbejde med partnere, som kan varetage hele eller dele af leveranceprojekterne.

Partnere

I takt med cBrains fortsatte succes, kan cBrain notere en stadig stigende interesse fra potentielle partnere, som ønsker at overtage opgaver i forbindelse med leveranceprojekterne.

Det er imidlertid afgørende for cBrain at fastholde et højt kvalitetsniveau i forbindelse med leverancerne, fordi det er en forudsætning for at kunderne er tilfredse og dermed tager softwaren i brug.

cBrain er begyndt at tage de første skridt med henblik på at arbejde sammen med partnere, men har valgt at gennemføre dette i en hastighed, hvor det er muligt at sikre både kundetilfredshed og kvalitet.

I juni annoncerede cBrain et første eksempel på samarbejde i Tyskland. Her har cBrain, parallelt med at cBrain annoncerede sin hidtil største softwareaftale, annonceret en samarbejdsaftale med Nortal. I forbindelse med samarbejdsaftalen har cBrain uddannet og certificeret en gruppe af medarbejdere hos Nortal, som i samarbejde med cBrains medarbejdere i Berlin kan understøtte leveranceprojekterne.

Løbende serviceydelser

I takt med at cBrains kundebase vokser, vil der være et stigende behov for løbende support, herunder både teknisk support og ikke mindst løbende hjælp til systemanvendelse og uddannelse.

cBrain udvider derfor løbende sin serviceafdeling. Men gennem udvikling og anvendelse af stadig mere avancerede metoder og værktøjer, fra E-learning til automatiseret driftsovervågning, forventer cBrain også her at kunne skalere forretningen, uden at det kræver en tilsvarende skalering af serviceafdelingen.

Eksport

Eksporten voksede i første halvår fra 7,8 million kroner til 19,4 million kroner, svarende til en eksportvækst på 148%. Eksportandelen er dermed vokset til 26% af den samlede omsætning mod 14% i samme periode sidste år.

Eksporten er, ligesom omsætningen i Danmark, baseret på organisk vækst. Denne udvikling er naturligvis særdeles tilfredsstillende og underbygger den internationale vækstplan.

cBrains internationale salg styres ud af Danmark. cBrain oplever, at COVID-19 pandemien i visse tilfælde har gjort det nemmere at arbejde ud af Danmark, fordi kunder i stigende grad er indstillet på både at anskaffe og få leveret løsninger virtuelt.

Det er især omsætningen i Tyskland og Emiraterne, som er vokset markant. Det er samtidig også i Emiraterne og Tyskland, at cBrain har oplevet, at kunderne har accepteret at arbejde virtuelt. I USA har det til gengæld været sværere at fastholde aktivitetsniveauet, fordi det ikke, som i de andre lande, er lykkedes at arbejde virtuelt under pandemien.

Salg til myndigheder er komplekst og tager lang tid, og samtidig bliver salget endnu mere komplekst i forbindelse med eksport. Men med det internationale fundament, som cBrain nu har etableret, og med den udvikling, som cBrain har oplevet de sidste par år, forventer cBrain at kunne fastholde en solid eksportvækst de kommende år. Samtidig vil det formodentlig også være muligt at åbne yderligere udenlandske markeder, ikke mindst fordi pandemien har gjort det mere udbredt og acceptabelt for myndighederne at arbejde virtuelt.

cBrain har således for nylig annonceret sin første

LEDELSESBERETNING

ordre i Sydamerika, hvor cBrain skal levere en klimaløsning til myndighederne i Guyana. Denne ordre er vundet virtuelt, ligesom leverancen forventes at blive gennemført virtuelt, fra konfigurering og opsætning af software til uddannelse af slutbrugere.

Den internationale vækst er et grundlæggende element i cBrains vækstplan. Det er derfor særdeles tilfredsstillende at eksportandelen er vokset til 26% af den samlede omsætning, herunder ikke mindst at væksten er sket organisk og baseret på salg, som er styret ud af Danmark.

Nyt domicil

cBrain har netop indgået aftale omkring nyt domicil.

Her er tale om en flerårig aftale, og jævnfør regnskabsreglerne indregnes værdien af de fremtidige huslejebetalinger henholdsvis som et anlægsaktiv og en gældsforpligtelse.

Dette har ingen likviditetsmæssig betydning, men har den konsekvens, at der nu er optaget en særlig leasingforpligtelse i regnskabet på 45,4 million kroner, og at aktiverne er vokset tilsvarende.



LEDELSESBERETNING

Ledelsens beretning

cBrains forretning er baseret på F2

cBrains forretning og internationale vækstplan er baseret på F2, en digital platform, som understøtter digitalisering i den offentlige sektor.

Salg af løsninger til offentlig digitalisering udgør et af verdens største markeder. Alene i Danmark estimeres det, at den offentlige sektor indkøber IT for mere end 20 mia kroner om året. Men samtidig er markedet kendetegnet ved et meget stort antal leverandører, som typisk leverer individuelle løsninger, baseret på integration og tilpasning af softwarekomponenter.

cBrain udfordrer dette marked ved at tilbyde fuldt integreret standardsoftware. Samtidig kan F2 tilbydes som softwareabonnement (Software-as-a-Service). Det giver kunderne markante fordele, både i relation til pris, kvalitet og leverancehastighed.

I Danmark har cBrain opnået en stærk markedsposition, hvor mere end 75 myndigheder nu benytter F2, herunder 16 ud af 20 ministerielle departementer. Samtidig har United Nations siden 2018 kåret Danmark som verdens førende land inden for E-government. cBrain har dermed en meget stærk referenceposition, hvilket, kombineret med et unikt produkt, danner grundlag for selskabets internationale vækstplan.

Ledelsen er rigtig godt tilfreds med resultaterne for første halvår. Første halvår viser en stigende omsætningsvækst, baseret på organisk vækst, samtidig med at eksportandelen er øget markant. Det underbygger, at cBrain formår at eksekvere vækstplanen.

F2. Banebrydende teknologi

Med F2 har cBrain bevist det, som kun få troede var muligt. I tæt samarbejde med danske myndigheder har cBrain designet og udviklet en fuldt integreret platform, der indeholder alle de funktioner, som myndigheden har brug for i forvaltningen. Klar til drift, uden behov for hverken specialprogrammering eller en masse konsulenttimer.

Samtidig tilbyder F2 en indbygget procesmotor, som uden begrænsninger kan konfigureres til at

understøtte og automatisere enhver fagproces. Det gælder både små og store komplekse sagsområder, end-to-end og automatiseret, dækkende alle trin i sagsforløbet fra selvbetjening til sagsbehandling, journalisering og ledelsesrapportering.

Det er banebrydende og viser en helt ny vej for offentlig digitalisering. Samtidig kan F2 leveres som en cloud service, hvilket eliminerer en stor del af arbejdet i forbindelse med drift.

Digitalisering behøver ikke være kompliceret og tage lang tid

Offentlig digitalisering er vigtig, fordi det er grundlaget for en effektiv og transparent offentlig sektor. Men samtidig er offentlig digitalisering desværre ofte kendetegnet ved langvarige, ustyrlige og dyre IT-projekter.

Det skyldes en forældet tilgang og teknologi, hvor de fleste leverandører stadig bygger skræddersyede løsninger baseret på softwarekomponenter og moduler, som skal tilpasses og integreres.

Ideen om at se software som legoklodser, der kan sættes sammen til forskellige løsninger, lyder jo umiddelbart besnærende. Men virkeligheden for kunderne er store projekter, som er vanskelige at styre, jævnlige forsinkelser og uforudsete budgetudvidelser.

Med F2 udfordrer cBrain den klassiske tilgang og tilbyder en langt mere effektiv tilgang. Baseret på ny teknologi og en unik implementeringsmetode, som tager direkte afsæt i forvaltningens processer, organisation og data.

Det sparer rigtig mange konsulenttimer til både projektledelse og implementering, og det betyder, at cBrain kan levere løsninger markant hurtigere, med minimal risiko og til aftalt tid og budget. Samtidig tilbyder implementeringsmetoden adgang til et helt unikt erfaringsgrundlag og best practice, som er opsamlet og dokumenteret gennem vores mange F2-leverancer i både Danmark og internationalt.

LEDELSESBERETNING

Standardsoftware, som kan anvendes af myndigheder på tværs af mange lande

F2 gør det muligt at undgå de store IT-projekter og fører til løsninger, som både er mere fleksible og meget nemmere at vedligeholde. Det har skabt succes og givet målbare resultater i form af både glade brugere, besparelser, øget produktivitet og bedre borgerservices.

Mere end 75 danske myndigheder, herunder 16 ud af de 20 danske ministerier, har valgt F2 som deres digitale platform. To gange er den danske digitaliseringspris gået til myndigheder, baseret på F2-projekter, og internationalt vokser cBrain hurtigt med kunder i både Tyskland, England, Frankrig, USA og De Forenede Arabiske Emirater. I juni kunne cBrain annoncere sin første kunde i Sydamerika.

Men det mest imponerende er nok, at alle kunder, både danske og internationale, kører på præcis samme platform blot med brug af forskellige sprogtabeller. cBrain frigiver normalt 2 nye versioner af F2 om året, og når en kunde opgraderer, hvilket i gennemsnit sker en gang årligt, opgraderes kunden til den nyeste version.

Det er helt unikt og viser styrken af F2. En international brugerklub, som nu tæller 100 vidt forskellige myndigheder med mange forskellige fagprocesser, der alle kører på præcis den samme platform og opgraderer løbende.

Første halvår viser, at cBrain fortsat udbygger sin danske referenceposition

cBrain glæder sig over en fortsat rigtig god udvikling i Danmark, hvor selskabet fortsat vinder markedsandele.

I første halvår har cBrain således annonceret danske aftaler med 3 nye ministerier og 2 styrelser, hvor F2 leveres som en cloud service (Software-as-a-Service).

I januar kunne cBrain oplyse, at det nye Ministerium for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri havde indgået aftale om at indføre F2.

I marts kunne cBrain annoncere, at det nye Indenrigs- og Boligministerium havde indgået aftale, og i maj kunne cBrain annoncere, at Kulturministeriet ligeledes havde indgået en aftale

om at indføre F2 som digital platform i ministeriers departement.

Hermed har 16 ud af de 20 danske ministerier nu valgt F2 som den digitale platform i departementet. Det giver naturligvis cBrain en meget stærk referenceposition, ikke mindst fordi United Nations gennem de sidste 4 år har placeret Danmark som verdens førende nation indenfor E-government.

På det danske marked fortsætter cBrain samtidig med at udbrede F2 til styrelser og andre offentlige myndigheder.

I januar kunne cBrain således offentliggøre, at Danmarks Miljøportal havde valgt at indføre F2, og i maj kunne cBrain annoncere, at Bolig- og Planstyrelsen har valgt at indføre F2 som styrelsens digitale platform for styrelsens ca. 170 medarbejdere.

Københavns Kommune er gået succesfuldt i drift

cBrain har fortsat sin primære fokus på centraladministrationen. Men cBrain oplever samtidig en stigende interesse fra de store kommuner og byer, som arbejder på at styrke forvaltningen gennem mere effektive, transparente, sporbare og dokumenterede sagsgange.

I november 2020 indgik cBrain kontrakt med Københavns Kommune om at levere F2 til brug for ledelsesbetjening i kommunens forvaltninger. Dette omfatter eksempelvis processtyring af godkendelser og mødemateriale, med adgang fra både PC og Mobil, hvilket naturligvis letter ledelsesbetjeningen i en tid, hvor der arbejdes stadig mere virtuelt.

Leverancen til Københavns Kommune trækker på den succes, som cBrain har opnået i den danske centraladministration, hvor de fleste danske ministerier i dag har indført F2 i departementet. Det er således den samme opsætning af F2 og procesunderstøttelse, som har skabt cBrain succes i departementerne, som nu leveres til Københavns Kommune til brug for ledelsesbetjening i kommunens forvaltninger.

Et antal af forvaltningerne i Københavns Kommune er med succes gået i drift i løbet af foråret, og når løsningen er fuldt udrullet, forventes der at være omkring 4.000 F2-brugere på systemet i kommunen.

LEDELSESBERETNING

Aftalen med Københavns Kommune er naturligvis vigtig for cBrain, fordi den viser, at F2-løsningen til departementerne kan udbredes til offentlige kunder uden for staten.

Klimasoftware til offentlige myndigheder og verdensmål 13

I cBrains CSR-rapport 2020, som har titlen "Building software for a more sustainable world", fortæller cBrain om selskabets stadig øgede fokus på klimasoftware og verdensmål nummer 13, som kaldes "climate action".

Den globale kamp mod klimaforandringer drives i høj grad af regeringerne, og myndigheder over hele verden investerer derfor i løsninger til at understøtte klimaindsatsen.

Ved at understøtte en hurtig digitalisering, eksempelvis de mange processer hos Miljøstyrelsen, kan cBrain bidrage til klimaindsatsen, både hvad angår reduktion af drivhusgasudledning og genopretning af naturen.

cBrain kalder de F2-løsninger, som hjælper myndighederne i deres arbejde med at reducere drivhusgasudledning og naturgenopretning, for "klimasoftware" til myndigheder.

Hastighed er en af de største udfordringer for at nå Paris-aftalen

Der er en stigende bekymring for, at det ikke vil være muligt at overholde Paris-aftalens mål om en maksimal temperaturstigning på 1,5 grader frem til år 2100.

Når den globale kamp mod klimaforandringer samtidig drives af regeringerne, lægger det et stadig stigende pres på regeringer og myndigheder for ikke kun at tage beslutninger, men også at sikre en hurtig implementering af de ordninger, som understøtter klimaindsatsen.

Udfordringen for myndighederne er imidlertid, at mange af de ordninger, som understøtter klimaindsatsen, kræver komplekse digitale løsninger til brug for myndighedernes administration og forvaltning af ordningerne. Som eksempler herpå kan nævnes tilskudsordninger, tilsynsordninger og udstedelse af tilladelser.

Normalt tager det ofte meget lang tid for myndighederne at etablere de nødvendige systemer og sætte dem i drift.

Men cBrain har i kraft af F2-teknologien en unik mulighed for at bidrage, fordi F2 gør det muligt at konfigurere og driftssætte løsninger langt hurtigere og dermed accelerere klimaindsatsen. Dette viser cBrain bl.a. gennem arbejdet hos Miljøstyrelsen.

Miljøstyrelsen

Et af cBrains store projekter er en fortsat digitalisering af fagprocesser hos Miljøstyrelsen. Som leverandør til bl.a. Miljøstyrelsen etablerer cBrain, gennem konfigurerings af F2, en bred portefølje af F2-baserede klimaløsninger, herunder både løsninger, som understøtter genopretning af naturen, og løsninger, som understøtter reduktion af drivhusgasudledning.

De F2-baserede klimaløsninger hos Miljøstyrelsen understøtter bl.a. inspektion, styring af tilladelser/afgørelser samt tilskudsordninger, herunder eksempelvis Natura2000 naturbeskyttelse, klima-lavbund samt sø- og vandløbsrestaurering.

F2-løsning til Klima-Lavbund

Den danske regering har sat som mål, at den danske CO₂-udledning skal reduceres med 70% inden år 2030. Et centralt element for at nå dette mål er de såkaldte klima-lavbundsordninger.

Klima-lavbundsordninger har til formål at reducere landbrugets drivhusgasudledning ved at udtage kulstofrige lavbundsjord, og det er planlagt, at klima-lavbundsordninger skal bidrage med 20% af den samlede danske reduktion af drivhusgasudledning frem til år 2030. Klima-lavbundsordninger er dermed et centralt element i den danske klimaindsats.

Klima-lavbund er et eksempel på en tilskudsordning, som er kompleks og derfor normalt tidskrævende at etablere, bl.a. fordi der her skal understøttes anvendelse af geografiske kort, samtidig med at tildeling af midler er baseret på en scoring af ansøgninger.

Men kun få måneder efter, at den danske regering havde endelig vedtaget lovgivningen omkring klima-lavbundsordninger, kunne Miljøstyrelsen åbne for

LEDELSESBERETNING

ansøgninger baseret på en ny F2-løsning. Dette viser styrken af F2-teknologien, og hvordan F2 kan være med til at accelerere myndighedernes klimaindsats.

Eksport af klimasoftware

Gennem samarbejdet med bl.a. Miljøstyrelsen opbygger cBrain en ekspertise og en portefølje af konkrete løsninger, i form af klimasoftware til myndigheder. Samtidig er Danmark førende internationalt, både i relation til digitalisering og klimaindsatsen.

Det giver cBrain en ekspertise og stærk referenceposition, hvilket gør det til et centralt element i cBrains eksportindsats at markedsføre og genbruge de danske erfaringer og løsninger.

I foråret har cBrain derfor taget en række initiativer med henblik på yderligere at styrke dette forretningsområde. I relation til eksporten bemærkes det, at omkring 40% af EU's genopretningspakke er afsat øremærket til klimaområdet og 20% til digitaliseringsindsats.

Internationalt kan cBrain notere en god interesse hos myndigheder i en række lande, som er interesserede i at høre om de danske erfaringer og cBrains løsninger. cBrain har således, bl.a. i samarbejde med Eksportrådet, afholdt en række møder i forskellige lande med præsentation af danske erfaringer og klimalløsninger.

Det var derfor særdeles glædeligt, at cBrain i juni kunne annoncere den første aftale, hvor det er lykkedes cBrain at eksportere klimasoftware.

Første ordre i Sydamerika

I juni kunne cBrain annoncere sin første sin første softwareaftale i Sydamerika. Her skal cBrain levere en løsning til myndighederne i Guyana, som udviklet i samarbejde med Miljøstyrelsen.

Løsningen understøtter overholdelse af CITES-konventionen, som overvåger og regulerer international handel med udryddelsestruede vilde dyr og planter, og den er tiltrådt af mere end 180 lande.

Udbuddet er gennemført af the Amazon Cooperation Treaty Organization (ACTO). ACTO er

en regional organisation, som er etableret af Bolivia, Brasilien, Colombia, Ecuador, Guyana, Peru, Surinam samt Venezuela. ACTO har som formål at koordinere en bæredygtig udvikling i Amazonas, der er verdens største regnskovsområde.

Aftalen underbygger cBrains satsning på klimasoftware til offentlige myndigheder, herunder specielt at danske klimalløsninger kan eksporteres og genbruges internationalt. I dette tilfælde med henblik på at understøtte kampen mod tab af biodiversitet i Amazonas.

Fortsat international fremgang

Internationalt er det lykkedes cBrain at fastholde og udbygge aktiviteterne. Det har sikret en fortsat vækst i eksporten, som i første halvår er vokset markant og nu udgør 26% af den samlede omsætning.

På eksportsiden er det især i Emiraterne og Tyskland, som har skabt væksten. I UK har cBrain fastholdt en løbende omsætning, mens aktiviteterne i USA har været ramt af COVID-19.

Finansministeriet i Emiraterne

I foråret kunne cBrain oplyse, at finansministeriet i de Forenede Arabiske Emirater har nomineret cBrains ESR-løsning (Economic Substance Regulations) til den globale WSIS pris i år 2021. cBrain ser dette som en anerkendelse og glæder sig i den forbindelse særligt over, at nomineringen underbygger selskabets CSR strategi og arbejde med henblik på at understøtte United Nations verdensmål.

WSIS står for "World Summit on the Information Society" og er en global platform, sponsoreret af United Nations. United Nations vedtog på generalforsamlingen i 2015, at WSIS skal fungere som platform med henblik på udnytte informationsteknologi i forbindelse med implementeringen af SDG-verdensmålene (Sustainable Development Goals).

cBrain indgik i efteråret 2020 en aftale med finansministeriet i de Forenede Arabiske Emirater om at levere et nyt fagsystem, baseret på F2, med henblik på at understøtte Economic Substance Regulations (ESR).

LEDELSESBERETNING

ESR er en del af OECD's rammeprojekt BEPS (Base Erosion Profit Shifting), som har til formål at forhindre skatteunddragelse, eksempelvis hvis multinationale selskaber af skattemæssige årsager flytter indtjening på tværs af landegrænser, fra højt beskattede til lavt beskattede jurisdiktioner. Mere end 100 lande, herunder Danmark og de Forenede Arabiske Emirater, har tilsluttet sig OECD's rammeprojekt.

F2-løsningen understøtter processen i forbindelse med en årlig selskabsrapportering, fra selvbetjening med selskabsanmeldelse, herunder selskabernes udfyldelse af ESR-rapport, sagsbehandling, revision, analyse og elektronisk rapportering til OECD.

Løsningen er leveret på kort tid, og allerede i december 2020 blev der åbnet for selskabsanmeldelser på finansministeriets hjemmeside. Løsningen anvendes i dag af 350 medarbejdere på tværs af mere end 30 myndigheder i de Forenede Arabiske Emirater, og i løbet af den første måned blev der modtaget anmeldelser fra ca. 35.000 selskaber.

Med denne løsning har cBrain udbygget sin referenceposition i Emiraterne.

Verdensmål 16

cBrain fører en offensiv CSR strategi, bl.a. med særlig fokus på verdensmål nr. 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner. cBrain ser en digital understøttelse af arbejdet hos de offentlige myndigheder som afgørende for at udvikle stærke og transparente demokratiske institutioner.

Det er derfor meget glædeligt, at Finansministeriet i de Forenede Arabiske Emirater fremhæver cBrains ESR-løsning ved at nominere løsningen. I særdeleshed fordi nomineringen begrundes med, at ESR-løsningen både understøtter en række WSIS initiativer, herunder E-government og etiske tiltag, samtidig med at ESR-løsningen understøtter en række af SDG-målene, herunder bæredygtig økonomisk vækst, innovation og mindre ulighed mellem lande.

Tyskland

Det er lykkedes cBrain at komme ind som leverandør til en af de største tyske myndigheder med hovedkontor i Berlin og afdelinger i alle tyske

delstater. cBrain leverer fagsystemer til kunden, som konfigureres og opsættes baseret på cBrains F2 standardsoftware.

Sidste år kunne cBrain annoncere, at selskabet har vundet en række store rammeaftaler hos den tyske myndighed, som følge af, at myndigheden udbreder F2 i stadig flere afdelinger. Rammeaftalerne løber over en årrække og flere af dem er på et 2-cifret millionbeløb.

cBrain står derfor med en betydelig ordreportefølge i Tyskland, og samtidig repræsenterer myndigheden et stort potentiale for yderligere salg og leverancer. Som følge heraf har cBrain øget sin stab på det tyske kontor i Berlin, som i dag beskæftiger godt 20 medarbejdere.

I marts annoncerede cBrain, at cBrain var blevet valgt som leverandør af et nyt IT-system, som skal hjælpe myndigheden i forbindelse med revision af de private virksomheders indbetalinger af medarbejderpension og sociale ydelser. Myndighedens revision omfatter mere end 3 millioner tyske virksomheder. Der er derfor tale om et stort systemkompleks, som forventes implementeret over nogle år, og som skal anvendes af et stort antal medarbejdere hos myndigheden. Denne aftale betyder, at en ny stor afdeling hos den tyske myndighed nu arbejder på at indføre F2, og aftalen bekræfter dermed, at cBrain fortsat udbygger sit engagement hos kunden.

cBrains hidtil største ordre

I starten af juni kunne cBrain oplyse, at cBrain havde indgået sin hidtil største aftale. Aftalen omfatter leverance af mellem 5.000 og 10.000 F2 brugerlicenser, samt en række udvidelsesmoduler og softwarevedligeholdelse, til den tyske myndighed.

Der er tale om en rammeaftale, hvor brugerlicenser skal anvendes på tværs af et antal organisatoriske enheder. Aftalen løber over 4 år, og softwarelicenser leveres i takt med, at de tages i brug. Afhængig af tidspunkt for leverance af brugerlicenser samt udnyttelse af optioner, vil aftalen have en samlet værdi for cBrain på op til 250 millioner kroner.

Aftalen er dermed den største enkeltstående ordre i cBrains historie, både i relation til antal brugere og

LEDELSESBERETNING

omsætning. cBrain ser derfor ordren som et kæmpeskridt i relation til selskabets internationale vækststrategi og eksport.

Samarbejde med Nortat

Gennem de sidste par år har cBrain, som nævnt, etableret et solidt brohoved i Tyskland som leverandør til en af de største tyske myndigheder. Med denne reference, og ikke mindst den seneste softwareaftale, står cBrain solidt med henblik på at vokse yderligere i Tyskland.

For at understøtte dette har cBrain taget et nyt skridt og indledt samarbejde med Nortat.

Nortat har kontorer i Europa, USA og Mellemøsten, og selskabet beskæftiger 1.000 eksperter med speciale indenfor strategirådgivning og software. Samtidig har Nortat gennem en lang række projekter for myndigheder dokumenteret sin styrke som leverandør til den offentlige sektor, og Nortat er dermed velpositioneret som samarbejdspartner for cBrain.

I første omgang har cBrain gennemført uddannelse og certificering af en gruppe af Nortats medarbejdere i Tyskland. Hermed kan Nortat understøtte arbejdet med at udbrede og implementere F2, både hos eksisterende og nye kunder på det tyske marked.

Teknologiudvikling, som kan understøtte leverance og partnere

For at kunne understøtte yderligere vækst, herunder specielt at gøre det nemmere for både kunder og partnere selv at opsætte og konfigurere komplekse fagsystemer i F2, arbejder cBrains udviklingsafdeling på en række nye værktøjer.

De nye værktøjer vil, i kraft af indbygget viden om best practice i forvaltningen og automatiseret konfigurerings, gøre det muligt for brugere med begrænset teknisk viden selv at opsætte og konfigurere mange processer.

Baseret på de nye værktøjer vil det derfor være nemmere og hurtigere at uddanne både kunder og partnere, så de selv kan konfigurere fagprocesser i F2. Samtidig betyder det, at cBrain vil kunne vokse hurtigere, fordi væksten ikke kræver samme tempo i ansættelse af interne konsulenter hos cBrain.

cBrain ser derfor dette som en vigtigt skridt i retning af at kunne understøtte en stadig hurtigere leverance og implementering af F2. Samtidig ser cBrain også dette som en vigtigt skridt på vej mod at understøtte samarbejdspartnere.

What do we do?

- Delivery builds customer
- Solution Development
 - Case guides (sagsforl)
 - Self-service solutions
 - My cases ("Kig i egen
 - Integrations
 - cPort reports, search
 - Data conversions
 - "Afleveringer" (til Rig

LEDELSESBERETNING

Forventninger til 2021

cBrain udmeldte ved årets start en forventet omsætningsvækst på 15-20%. Men i forlængelse af et godt første kvartal, med en omsætningsvækst på 30%, opjusterede cBrain forventningerne for året til en omsætningsvækst på 17-23%.

I andet kvartal nåede omsætningsvæksten op på 33%, hvorfor cBrain i starten af august yderligere opjusterede forventningerne for året, fra en omsætningsvækst på 17-23% til en omsætningsvækst på 21-25%.

Den største del af cBrains omsætning hidrører fra salg af software og softwareabonnementer, og samtidig er langt den største del af cBrains omkostninger faste. Den øgede omsætning medfører derfor en øget indtjening.

Ved årets start udmeldte cBrain en forventet indtjening før skat (EBT) på 10-15%. cBrain investerer en del af den øgede indtjening i bl.a. eksport. Samtidig opjusterede cBrain i starten af august også sine forventninger til indtjening for året, fra en indtjening før skat (EBT) på 10-15% til en indtjening før skat (EBT) på 14-16%.

cBrain glæder sig naturligvis over den positive udvikling i første halvår, som har ført til 2 opjusteringer. Den grundlæggende forretningsmodel er baseret på salg af standardsoftware og softwareabonnementer, og tallene for årets første 2 kvartaler viser, at cBrain er godt på vej mod at implementere selskabets internationale vækstplan.

Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

cBrains A/S' datterselskab Felida Invest ApS har i 1. halvår 2021 frasolgt sine andele i det associerede selskab Felida ApS til udstedende selskab vederlagt i cBrain A/S aktier. Der henvises til fonds børsmeddelelse nr. 10/2021 af 9. april 2021 for yderligere information.

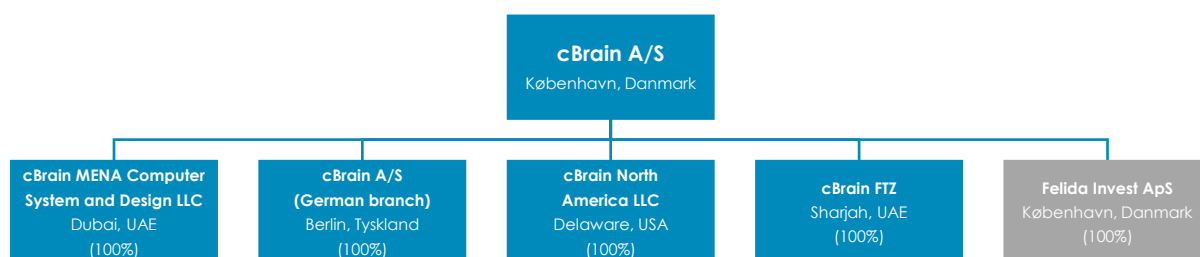
Begivenheder efter balancedagen

Fra balancedagen og frem til datoen for aflæggelsen af denne delårsrapport er der ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten.

Risikoforhold

Koncernens forretningsmæssige risici er uændrede i forhold til de risici, der blev beskrevet i årsrapporten for 2020.

Koncernoversigt



Felida Invest ApS er et inaktivt selskab.

LEDELSESBERETNING

Aktionærforhold

cBrain A/S' aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen, og cBrain har ca. 12.800 aktionærer.

På cBrain A/S hjemmeside www.cbrain.dk findes yderligere information om aktionærforhold.

Forespørgsler vedrørende selskabets relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til:

Ejvind Jørgensen
CSO, CFO & Investor Relations

Tlf. +45 7216 1811
e-mail: ejj@cbrain.com

Meddelelser til Nasdaq Copenhagen

I perioden fra 1. januar 2021 og frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 2021 har selskabet sendt følgende meddelelser til Nasdaq Copenhagen, der kan genfindes på selskabets hjemmeside www.cbrain.com:

04.01.2021 cBrain leverer F2 til Danmarks Miljøportal

08.01.2021 cBrain indgår aftale med det nye Ministerium for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri

14.01.2021 Stærk årsafslutning løfter cBrains omsætningsvækst til 24%

28.01.2021 Kulturministeriet planlægger at indgå kontrakt med cBrain

08.02.2021 cBrain-løsning i Emiraterne nomineret til international WSIS pris

26.02.2021 Abonnementer løfter cBrains omsætningsvækst til 25%

02.03.2021 cBrain har indgået aftale med det nye Indenrigs- og Boligministerium

22.03.2021 cBrain skal levere F2 til revision i Tyskland

24.03.2021 Indkaldelse til generalforsamling

09.04.2021 Storaktionærmeddelelse

21.04.2021 Eksport giver cBrains omsætning et ekstra løft

21.04.2021 Eksport giver cBrains omsætning et ekstra løft; korrektion

21.04.2021 Referat fra ordinær generalforsamling

23.04.2021 Indberetning af ledende medarbejders handel med cBrain-aktier

03.05.2021 cBrain har indgået aftale med Kulturministeriet

05.05.2021 cBrain har indgået aftale med Bolig- og Planstyrelsen

10.05.2021 cBrain vinder opfølgingsordrer i Tyskland

10.06.2021 cBrain indleder samarbejde med Nortel i Tyskland

11.06.2021 cBrain tæt på stor softwareordre i Tyskland

18.06.2021 cBrain har vundet sin hidtil største ordre

29.06.2021 cBrain eksporterer klimasoftware til Sydamerika

03.08.2021 Opjustering af forventninger til vækst og indtjening



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2021 for cBrain A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og yderligere danske krav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for først halvår 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

København, den 26. august 2021

Direktion



Per Tejs Knudsen

CEO



Thomas Qvist

CTO

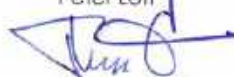
Bestyrelse


Henrik Hvidtfeldt

Formand



Peter Loft



Thomas Qvist



Lisa C. Herold Ferbing



Per Tejs Knudsen

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2021

1.000 kr.	Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Hele året 2020
Nettoomsætning	3,4	75.098	57.322	120.120
Direkte omkostninger		-270	-1.162	-1.362
Andre eksterne omkostninger		-11.024	-8.627	-19.966
Personaleomkostninger		-48.193	-36.543	-79.762
Aktiverede udviklingsomkostninger	5	10.562	9.137	18.123
Af- og nedskrivninger		<u>-9.560</u>	<u>-8.474</u>	<u>-16.360</u>
Resultat af primær drift		16.613	11.653	20.793
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	-1
Finansielle indtægter		441	1	172
Finansielle omkostninger		<u>-231</u>	<u>-150</u>	<u>-867</u>
Resultat før skat		16.823	11.504	20.097
Skat af årets resultat		<u>-3.692</u>	<u>-2.538</u>	<u>-4.561</u>
Årets resultat		<u>13.131</u>	<u>8.966</u>	<u>15.536</u>
Anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst		<u>13.131</u>	<u>8.966</u>	<u>15.536</u>
Resultat pr. aktie og udvandet resultat pr. aktie		<u>0,66</u>	<u>0,45</u>	<u>0,78</u>

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Balance pr. 30. juni 2021

Aktiver	Note	30. jun. 2021	30. jun. 2020	31. dec. 2020
1.000 kr.				
Færdiggjorte udviklingsprojekter		36.696	31.754	25.599
Udviklingsprojekter under udførelse		<u>10.562</u>	<u>9.137</u>	<u>18.122</u>
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>47.258</u>	<u>40.891</u>	<u>43.721</u>
Grunde og bygninger		56.901	15.055	15.471
Andre anlæg, driftsmidler og inventar		<u>0</u>	<u>154</u>	<u>77</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>56.901</u>	<u>15.209</u>	<u>15.548</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	44	7
Andre tilgodehavender		<u>6.931</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>6.931</u>	<u>44</u>	<u>7</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>111.090</u>	<u>56.144</u>	<u>59.276</u>
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		32.718	27.501	39.597
Kontraktsaktiver		2.645	798	787
Selskabsskat		3.098	357	1.333
Andre tilgodehavender		<u>3.051</u>	<u>1.372</u>	<u>3.263</u>
Tilgodehavender		<u>41.512</u>	<u>30.028</u>	<u>44.980</u>
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>38</u>	<u>51</u>
Likvide beholdninger		<u>52.887</u>	<u>50.258</u>	<u>50.793</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>94.399</u>	<u>80.324</u>	<u>95.824</u>
Aktiver i alt		<u>205.489</u>	<u>136.468</u>	<u>155.100</u>

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Balance pr. 30. juni 2021

Passiver		30. jun. 2021	30. jun. 2020	31. dec. 2020
1.000 kr.	Note			
Aktiekapital		5.000	5.000	5.000
Overført resultat		111.320	93.906	98.127
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	2.800
Egenkapital i alt		<u>116.320</u>	<u>98.906</u>	<u>105.927</u>
Hensættelse til udskudt skat		9.642	8.873	8.827
Leasingforpligtelser		39.951	0	989
Anden gæld		0	5.981	6.775
Langfristede forpligtelser i alt		<u>49.593</u>	<u>14.854</u>	<u>16.591</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.758	1.025	5.289
Leasingforpligtelser		5.471	3.590	3.805
Kontraktsforpligtelser		11.986	9.138	9.469
Selskabsskat		0	0	0
Anden gæld		15.361	8.955	14.019
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>39.576</u>	<u>22.708</u>	<u>32.582</u>
Forpligtelser i alt		<u>89.169</u>	<u>37.562</u>	<u>49.173</u>
Passiver i alt		<u><u>205.489</u></u>	<u><u>136.468</u></u>	<u><u>155.100</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	1			
Skøn og estimater	2			
Segmentoplysninger	3			
Eventualforpligtelser	7			
Nærtstående parter	8			

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2021

1.000 kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2021	<u>5.000</u>	<u>98.127</u>	<u>2.800</u>	<u>105.927</u>
Totalindkomst i 1. halvår 2021				
Årets resultat	0	13.131	0	13.131
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>13.131</u>	<u>0</u>	<u>13.131</u>
Transaktioner med ejerne				
Køb af egne aktier	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0
Salg af egne aktier	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>62</u>	<u>-2.800</u>	<u>-2.738</u>
	<u>0</u>	<u>62</u>	<u>-2.800</u>	<u>-2.738</u>
Egenkapital 30. juni 2021	<u><u>5.000</u></u>	<u><u>111.320</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>116.320</u></u>
	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2020	<u>5.000</u>	<u>84.487</u>	<u>2.400</u>	<u>91.887</u>
Totalindkomst i 1. halvår 2020				
Årets resultat	0	8.966	0	8.966
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>8.966</u>	<u>0</u>	<u>8.966</u>
Transaktioner med ejerne				
Køb af egne aktier	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0
Salg af egne aktier	0	400	0	400
Udbetalt udbytte	<u>0</u>	<u>53</u>	<u>-2.400</u>	<u>-2.347</u>
	<u>0</u>	<u>453</u>	<u>-2.400</u>	<u>-1.947</u>
Egenkapital 30. juni 2020	<u><u>5.000</u></u>	<u><u>93.906</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>98.906</u></u>

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Pengestrømsopgørelse for 1. halvår

	Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Hele året 2020
1.000 kr.				
Resultat af primær drift før afskrivninger		26.173	20.127	37.153
Ændring i arbejdskapital		-2.885	15.386	12.719
Aktiebaseret vederlæggelse		0	0	329
Driftens likviditetsvirkning før finansielle poster og skat		<u>23.288</u>	<u>35.513</u>	<u>50.201</u>
Finansielle poster, afregnet		-69	-139	-348
Betalt selskabsskat		<u>-4.643</u>	<u>-3.055</u>	<u>-6.098</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet		<u>18.576</u>	<u>32.319</u>	<u>43.755</u>
Aktiverede udviklingsomkostninger		<u>-10.562</u>	<u>-9.137</u>	<u>-18.123</u>
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		<u>-10.562</u>	<u>-9.137</u>	<u>-18.123</u>
Afdrag på leasinggæld		-3.269	-2.137	-3.686
Salg af aktier		87	400	0
Udbetalt udbytte		<u>-2.738</u>	<u>-2.347</u>	<u>-2.313</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		<u>-5.920</u>	<u>-4.084</u>	<u>-5.999</u>
Nettopengestrømme		2.094	19.098	19.633
Likvider, primo		<u>50.793</u>	<u>31.160</u>	<u>31.160</u>
Likvider, ultimo		<u>52.887</u>	<u>50.258</u>	<u>50.793</u>



DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Denne delårsrapport omfatter perioden 1. januar – 30. juni 2021 (1. halvår 2021).

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Den finansielle del af delårsrapporten følger bestemmelserne i IAS 34 for sammendragne delårsregnskaber.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående, uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2020, hvortil der henvises.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2020 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

cBrain A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2021. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 1. halvår 2021 eller forventes at påvirke helåret 2021.

Note 2 – Skøn og estimater

Udarbejdelsen af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis for indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

Ud over de nedenfor nævnte skøn er de væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed de samme ved udarbejdelsen af delårsregnskabet som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2020.

Leasingperioden

Leasingperioden indeholder leasingsaftalens uopsigelige periode, perioder omfattet af en forlængelsesoption, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, og perioder omfattet af en opsigelsesoption, som koncernen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

Alternativ lånerente

Koncernen anvender sin alternative lånerente ved måling af de fremtidige leasingbetalinger til nutidsværdien.

Koncernen fastsætter den alternative lånerente for leasingaftaler i forbindelse med første indregning af en leasingaftale. Derudover fastsættes den i forbindelse med efterfølgende ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i koncernens estimat af en restværdigaranti, hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet eller i tilfælde af, at aftalen modificeres.

I vurderingen af koncernens alternative lånerente har koncernen for sine leasingaftaler for ejendomme opgjort sin alternative lånerente med udgangspunkt i en rente fra en realkreditobligation med en løbetid, som svarer til løbetiden af leasingaftalen og i samme valuta, som leasingbetalingerne afregnes i.

Renten på finansieringen af den del, som et realkreditlån ikke kan avnedes til, er estimeret med udgangspunkt i en referencerente med tillæg af en kreditmargin udledt fra koncernens eksisterende kreditfaciliteter.

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 3 – Segmentoplysninger

Markedsområder

cBrains softwareløsning er et samlet produkt bestående af en lang række softwaremoduler og -biblioteker, som kan konfigureres. Softwareproduktet markedsføres under to serienavne: F2 (produktionssystem, sagsbehandling og fagprocesser) og M4 (avanceret CRM løsning til medlems- og interessenthåndtering).

cBrain har alene ét driftssegment, idet der ikke foretages opdeling af selskabets aktiviteter ved den interne rapportering.

Ved præsentation af oplysninger vedrørende geografiske områder er oplysning om omsættningens fordeling på geografiske segmenter opgjort med udgangspunkt i kundernes geografiske placering.

1. halvår 2021

	Danmark	Udland	I alt
1.000 kr.			
Licenser og tilpasninger	21.003	15.743	36.746
Abonnementer og tilhørende ydelser	<u>34.646</u>	<u>3.706</u>	<u>38.352</u>
	<u>55.649</u>	<u>19.449</u>	<u>75.098</u>

1. halvår 2020

	Danmark	Udland	I alt
1.000 kr.			
Licenser og tilpasninger	23.241	6.447	29.688
Abonnementer og tilhørende ydelser	<u>26.239</u>	<u>1.395</u>	<u>27.634</u>
	<u>49.481</u>	<u>7.842</u>	<u>57.322</u>

Væsentlige lande og kunder

Ingen lande, med undtagelse af Tyskland, udgør mere end 10% af koncernens samlede nettoomsætning.

Nettoomsætningen i Tyskland udgør i regnskabsåret 1. halvår 2021 i alt 16% af den samlede omsætning svarende til 11,8 mio. kroner (1. halvår 2020: 11% svarende til 6,1 mio. kroner)

Enkeltkunder der udgør mere end 10% af omsætningen udgør for den samlede omsætning i 1. halvår 2021 to kunder med omsætning på i alt 24,3 mio. kroner af den samlede omsætning (1. halvår 2020: to kunde med en samlet omsætning på 17,8 mio. kroner)

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 4 – Nettoomsætning

1.000 kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Licenser og tilpasninger	36.746	29.689
Abonnementer og tilhørende ydelser	<u>38.352</u>	<u>27.634</u>
	<u>75.098</u>	<u>57.323</u>

Note 5 – Immaterielle anlægsaktiver

1. halvår 2021	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse
1.000 kr.		
Kostpris 1. januar 2021	99.883	18.122
Tilgang fra udviklingsaktiviteter	18.122	10.562
Årets overførsel	<u>0</u>	<u>-18.122</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>118.005</u>	<u>10.562</u>
Afskrivninger 1. januar 2021	74.284	0
Årets afskrivninger	<u>7.025</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. december 2021	<u>81.309</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>36.696</u>	<u>10.562</u>

Nedskrivningstest for udviklingsprojekter

Den årlige nedskrivningstest for udviklingsprojekter under udførelse gennemføres pr. 31. december, efter færdiggørelse af budgetter og strategiplaner for den kommende 5-års periode.

Pr. 30. juni 2021 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikationer på værdiforringelse af de regnskabsmæssige værdier for de igangværende udviklingsprojekter, og der er derfor ikke gennemført nedskrivningstest for disse aktiver pr. 30. juni 2021.

Samtidig har ledelsen vurderet, at der for de færdiggjorte udviklingsprojekter, som afskrives over 5 år, ikke er indikationer på, at der er sket værdiforringelse ud over de foretagne afskrivninger.

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 5 – Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

1. halvår 2020

1.000 kr.

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse
Kostpris 1. januar 2020	84.608	15.274
Tilgang fra udviklingsaktiviteter	15.274	9.137
Årets overførsel	0	-15.274
Kostpris 31. december 2020	<u>99.882</u>	<u>9.137</u>
Afskrivninger 1. januar 2020	61.971	0
Årets afskrivninger	6.158	0
Afskrivninger 31. december 2020	<u>68.129</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>31.754</u>	<u>9.137</u>

Note 6 – Materielle anlægsaktiver

1. halvår 2021

1.000 kr.

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmidler og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2021	16.173	970	17.143
Tilgang	43.888	0	43.888
Afgang	0	-509	-509
Kostpris 30. juni 2021	<u>60.061</u>	<u>461</u>	<u>60.522</u>
Afskrivning 1. januar 2021	702	893	1.595
Afskrivning	2.458	77	2.535
Tilbageførsel af akkumulerede afskrivninger	0	-509	-509
Afskrivning 30. juni 2021	<u>3.160</u>	<u>461</u>	<u>3.621</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021	<u>56.901</u>	<u>0</u>	<u>56.901</u>

Af grunde og bygninger udgør finansielt leasede aktiver en bogført værdi på 46,3 mio. kroner.

Tilgang af leasingaktiver

Der er i 1. halvår 2021 tilgang af leasingaktiver. Tilgangen på 43,9 mio. kroner er primært afstedkommet af, at selskabet har indgået aftale om et nyt domicil. Som følge af IFRS reglerne skal dette optages som en leasingforpligtigelse og et leasingaktiv. Leasingforpligtelsen er opgjort til nutidsværdien af de resterende leasingbetalinger i den forventede restlejeperiode, idet lejebetingelserne er vurderet til at være på markedsmaessige vilkår.

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 6 – Materielle anlægsaktiver (fortsat)

1. halvår 2020

1.000 kr.

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmidler og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2020	14.694	970	15.664
Tilgang	2.617	0	2.617
Afgang	0	0	0
Kostpris 30. juni 2020	<u>17.311</u>	<u>970</u>	<u>18.281</u>
Afskrivning 1. januar 2020	310	739	1.049
Afskrivning	1.947	77	2.024
Tilbageførsel af akkumulerede afskrivninger		0	0
Afskrivning 30. juni 2020	<u>2.257</u>	<u>816</u>	<u>3.073</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	<u>15.055</u>	<u>154</u>	<u>15.209</u>

Af grunde og bygninger udgør finansielt leasede aktiver en bogført værdi på 3,7 mio. kroner.

Note 7 – Leasingforpligtelser

1.000 kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Forfaldsanalyse:		
Under 1 år	5.500	3.590
Mellem 1 til 3 år	21.369	0
Mellem 3 til 5 år	14.650	0
Over 5 år	<u>5.005</u>	<u>0</u>
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 30. juni	<u>46.524</u>	<u>3.590</u>
Leasingforpligtelser indregnet i balancen:		
Kortfristet	5.471	3.590
Langfristet	<u>39.951</u>	<u>0</u>
	<u>45.422</u>	<u>3.590</u>
Beløb indregnet i resultatopgørelsen:		
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	<u>11</u>	<u>0</u>

For 1. halvår 2021 har koncernen betalt 3,3 mio. kroner (1. halvår 2020: 2,1 mio. kroner) vedrørende leasingkontrakter.

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 8 – Eventualforpligtelser

Der er ikke sket ændringer i eventualforpligtelser eller eventualaktiver siden koncernregnskabet og årsregnskabet for 2020.

Note 9 – Nærtstående parter

Bestyrelse og direktion

Der har ud over ledelsens aflønning ikke været transaktioner med direktion og bestyrelse.

Associerede virksomheder

Nærtstående parter omfattede i 2020 det associerede selskab, jf. note 15 i koncernregnskabet og årsregnskabet for 2020, hvori cBrain A/S havde betydelig indflydelse.

Det associerede selskab er i 1. halvår 2021 frasolgt fra koncernen til udstedende selskab vederlagt i cBrain A/S aktier.

F2 Digital Platform. Banebrydende teknologi

Med F2 har vi bevist det, som kun få troede var muligt. I tæt samarbejde med danske myndigheder har vi designet og udviklet en fuldt integreret platform, der indeholder alle de funktioner, som myndigheden har brug for i forvaltningen. Klar til drift, uden behov for hverken specialprogrammering eller en masse konsulenttimer.

Digitalisering behøver ikke være kompliceret og tage lang tid. Med F2 udfordrer cBrain den klassiske tilgang og tilbyder en langt mere effektiv tilgang. Baseret på ny teknologi og en unik implementeringsmetode, som tager direkte afsæt i forvaltningens processer, organisation og data.

cBrain A/S
CVR-nr. 24 23 33 59
Dampfærgevej 30, 2
DK-2100 København Ø

www.cbrain.com
info@cbrain.com
+45 72161811