

Delårsrapport 2022

Periode: 01.01.2022 - 30.06.2022



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

cBRAIN

Øget eksport løfter cBrains omsætningsvækst til 27% i første halvår 2022. Samtidig er indtjening før skat (EBT) øget til 25%, svarende til vækst i indtjening på 44%

Standardsoftware giver kunderne markante fordele, både i relation til leveringshastighed, omkostninger og kvalitet, og det har skabt grundlaget for cBrains succes.

På det danske marked har cBrain bygget en solid referenceposition, hvor mere end 75 danske myndigheder, heraf 17 ud af de 21 danske ministerielle departementer i dag har indført cBrains standardsoftware. Denne position, kombineret med at Danmark er internationalt førende inden for offentlig digitalisering, danner grundlag for cBrains internationale vækstplan.

I første halvår 2022 udgør eksporten 37% af omsætningen, mod 17% i samme periode sidste år, og resultatet underbygger dermed cBrains internationale ambitioner.

Internationalt kan cBrain endvidere glæde sig over en række nye aftaler på klimaområdet, herunder aftaler i USA, Kenya og Egypten.

F2 Klimasoftware gør det muligt at levere løsninger markant hurtigere, end myndighederne normalt er vant til. Samtidig er netop hurtig leverance af digitale løsninger, som understøtter myndighedernes klimaindsats, helt afgørende for at kunne leve op til Parisaftalens mål om at minimere udledningen af drivhusgasser.

cBrain ser derfor F2 Klimasoftware, som et vigtigt nyt forretningsområde, samtidig med at cBrain her kan gøre en reel forskel i relation til klimaindsatsen.

Læs mere på
www.cbrain.com

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsesberetning	4
Resumé for 1. halvår 2022	4
Kommentar til hoved- og nøgletal	8
Forventninger til 2022	10
Større transaktioner med nærtstående parter	11
Begivenheder efter balancedagen	11
Risikoforhold	11
Koncernoversigt	11
cBrains forretning	13
Aktionærforhold	21
Finanskalender 2022	21
Meddelelser til Nasdaq Copenhagen i 2022	21
Ledelsespåtegning	23
Delårskoncernregnskab	24
Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2022	24
Balance pr. 30. juni 2022	25
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2022	27
Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2022	28
Noter	29

LEDELSESBERETNING

Resumé for 1. halvår 2022

Regnskabet for første halvår viser en omsætning på 95 millioner kroner, mod 75 millioner kroner i samme periode sidste år, svarende til en omsætningsvækst på 27%. Indtjening før skat (EBT) er vokset til 24 millioner kroner, mod 17 millioner kroner i samme periode sidste år, svarende til en vækst i indtjening (EBT) på 44%.

Væksten er primært drevet af øget eksport. Eksporten udgør 37% af omsætningen i halvåret, mod 17% i samme periode sidste år, og resultatet underbygger dermed cBrains internationale vækstplan. Samtidig udgør softwareabonnementer 46% af den samlede omsætning, hvoraf en stor del er baseret på mangeårige kontrakter.

Ledelsen er derfor godt tilfreds med regnskabet. Det underbygger både cBrains internationale ambitioner og koncernens strategi, som er baseret på organisk vækst og salg af standardsoftware til offentlige myndigheder.

Offentlig digitalisering er et af verdens største markeder, men det er samtidig kendetegnet ved store og dyre IT-projekter, fordi de fleste myndigheder stadig indkøber skræddersyede løsninger.

cBrain udfordrer markedet ved med F2 at tilbyde standardsoftware som erstatning for skræddersyede løsninger. Standardsoftware giver kunderne markante fordele, både i relation til leveringshastighed, omkostninger og kvalitet, og det har skabt grundlaget for cBrains succes.

cBrain vinder fortsat markedsandele på det danske marked og har i år annonceret aftaler med Arbejdstilsynet, Den Danske Klimaskovfond samt Uddannelses- og Forskningsministeriet om leverance af F2 til ministeriets koncern.

Den fortsatte fremgang i Danmark er vigtig, fordi den danske referenceposition, med mere end 75 offentlige myndigheder som kunder, er et grundelement i cBrains internationale vækstplan.

Samtidig glæder cBrain sig over, at de danske kunder begynder at anvende F2 bredere. I Danmark har de fleste kunder endnu kun indført basisversionen

af F2, som understøtter ledelsesbetjening samt den grundlæggende sags- og dokumenthåndtering. Men et stigende antal danske kunder begynder nu også at anvende F2 som fagsystem til understøttelse af forretningskritiske processer, eksempelvis tilskudsadministration, tilsyn og afgørelser.

Fagsystemer udgør en meget stor del af markedet for offentlig IT i Danmark. cBrain ser derfor et solidt potentiale for fortsat vækst i Danmark, i takt med at F2 udbredes som digital platform til understøttelse af fagprocesser. Samtidig er det i høj grad netop digital understøttelse af fagprocesser, som danner grundlag for markedsføringen af F2 internationalt.

I Tyskland har cBrain hidtil haft et snævert fokus. Her har målet været at etablere et brohoved og vinde fodfæste som leverandør til en af de største tyske myndigheder. Det lykkedes i 2021, hvor cBrain vandt en stor rammeaftale, som over en årrække dækker salg af standardsoftware og softwarevedligeholdelse til kunden på op til 250 millioner kroner.

Projekterne hos den tyske myndighed skrider planmæssigt frem, og i takt med at myndigheden anvender F2 til stadig flere fagprocesser, bygger cBrain en referenceposition, som nu danner grundlag for en bredere indsats på det tyske marked.

Det er derfor glædeligt, at cBrain i maj vandt et offentligt EU-udbud hos Investitionsbank Schleswig-Holstein, som er en offentligt ejet bank i delstaten. Her er tale om gensalg af et fagsystem, som er udviklet i samarbejde med danske myndigheder, idet cBrain skal levere F2 til brug for tilskudsadministration.

Internationalt kan cBrain samtidig glæde sig over en række nye aftaler på klimaområdet, hvor cBrain leverer klimasoftware til myndigheder baseret på F2.

cBrain deltog i november 2021, som del af den danske delegation, på den globale klimakonference COP26 i Glasgow. I forlængelse af COP26 har cBrain bl.a. vundet opgaver i Kenya og Egypten.

I Kenya skal cBrain levere en national digital platform, baseret på F2, som skal understøtte udvidet producentansvar og cirkulær økonomi.

LEDELSESBERETNING

I Egypten skal cBrain levere en F2-løsning, som skal understøtte udstedelse af lån til egyptiske virksomheder i forbindelse med energieffektivisering.

Parallelt hermed har cBrain vundet en opgave i Californien om leverance af en F2-baseret løsning, som skal understøtte myndighedens arbejde i forbindelse med indfangning af CO₂ ("Carbon Farming") og mere bæredygtigt landbrug ("Sustainable Farming").

Som led i cBrains fortsatte vækst, har cBrain indgået en betinget aftale om at købe ejendommen Kalkbrænderiløbskaj 2 i Nordhavn, som er tegnet af den internationalt anerkendte arkitekt Jørn Utzon. Huset har i det seneste år gennemgået en omfattende renovering, og i efteråret flytter cBrain ind i huset, som hermed bliver cBrains nye hovedsæde i København.

Som nyt hovedsæde underbygger Jørn Utzons hus cBrains internationale vækstplaner, bl.a. som en attraktiv lokation for udenlandske besøg. Ejerskabet giver cBrain stor frihed til at udvikle og udnytte huset, samtidig med at ejerskabet underbygger en økonomisk konsolidering.

I starten af året udmeldte cBrain en forventet vækst på 20-25% og en indtjening før skat (EBT) på 15-20%. Som følge af de positive resultater i første halvår har cBrain netop opjusteret sine forventninger til indtjening, fra en indtjening før skat (EBT) på 15-20% til en indtjening før skat (EBT) på 18-22%.

cBrains strategi og vækstplan adskiller selskabet fra mange vækstvirksomheder, fordi strategien er baseret på organisk vækst, samtidig med at vækstplanen ikke kræver ekstern finansiering.

cBrain har, med en omsætningsvækst på henholdsvis 25% i år 2020, 29% i år 2021 og 27% i første halvår 2022, formået at nå vækstrater på 20-30% årligt. Samtidig viser regnskaberne en solid indtjening, et positivt cashflow og en voksende eksport. Dette underbygger, at det er lykkedes for cBrain at eksekvere de første trin af selskabets internationale vækstplan.

cBrain har, fortsat baseret på organisk vækst, en ambition om at kunne løfte væksten til over 30%.

cBrain arbejder derfor på en udbygning af vækstplanen, dækkende perioden 2023-2025, med henblik på at kunne indfri dette mål.

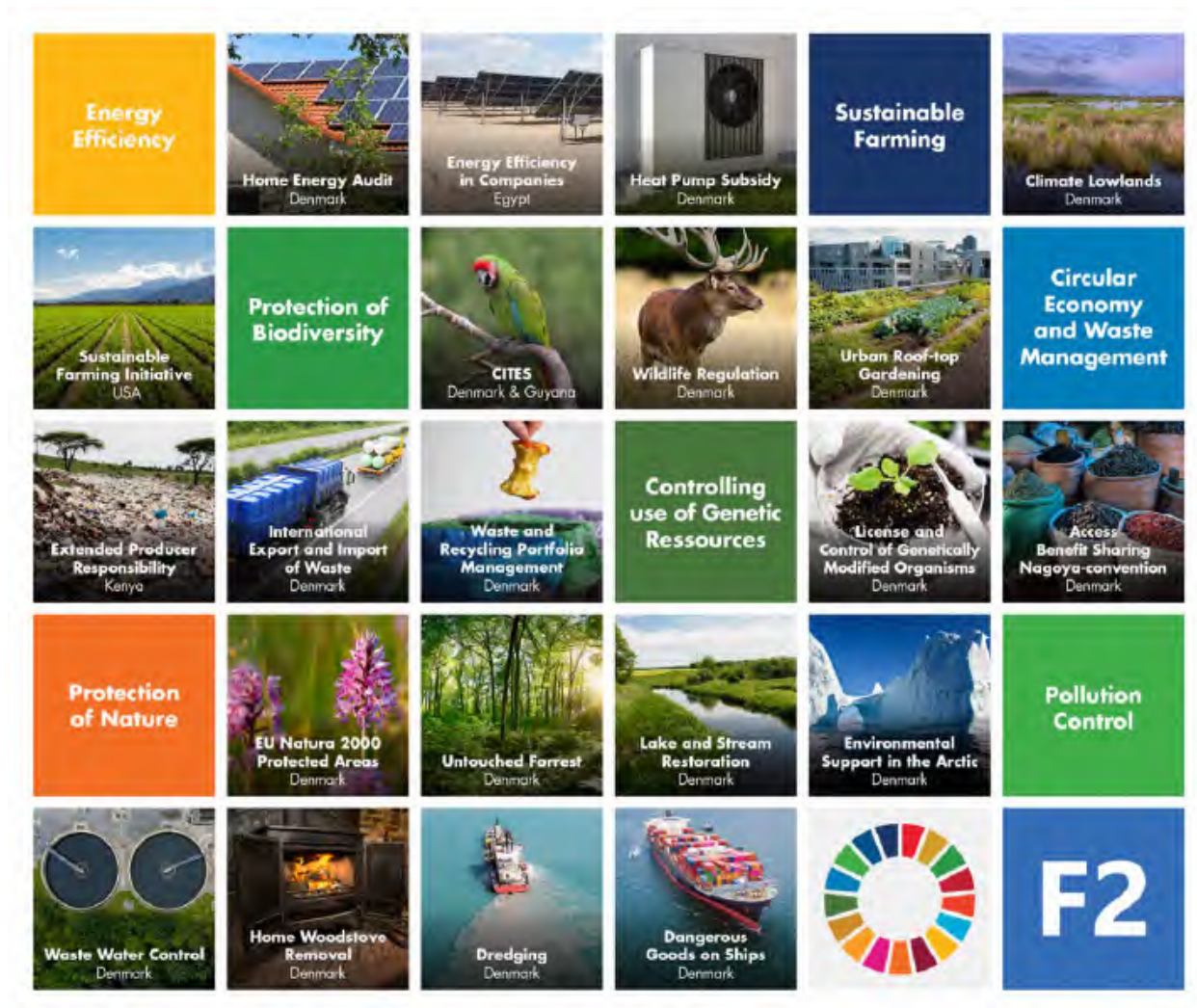
Det højere vækstmål forventes vil kræve en række interne tiltag og investeringer, både organisatorisk og produktmæssigt, men stadig uden behov for ekstern finansiering.

De grundlæggende elementer i den udbyggede strategiplan for 2023-2025 er klimasoftware samt etablering af en partnerkanal. For både klimasoftware og partnerkanal gælder, at cBrain allerede har taget en række indledende skridt.

F2 Klimasoftware gør det muligt at levere løsninger markant hurtigere, end myndighederne normalt er vant til. Samtidig er netop hurtig leverance af digitale løsninger, som understøtter myndighedernes klimaindsats, helt afgørende for at kunne leve op til Parisaftalens mål om at minimere udledningen af drivhusgasser. cBrain ser derfor F2 Klimasoftware som et vigtigt nyt forretningsområde, samtidig med at cBrain her kan gøre en reel forskel i relation til klimaindsatsen.

Gennem en partnerkanal forventer cBrain at kunne nå bredere ud, end det er tilfældet i dag. Partnere vil således kunne understøtte salget af F2, både i relation til de generelle F2-løsninger og i relation til F2 Klimasoftware.

F2 Climate Software Solutions



LEDELSESBERETNING

Koncernens hoved- og nøgletal

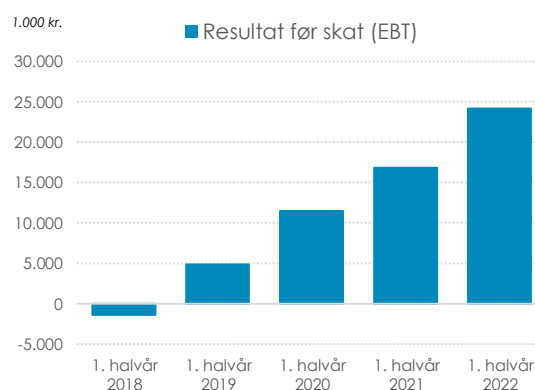
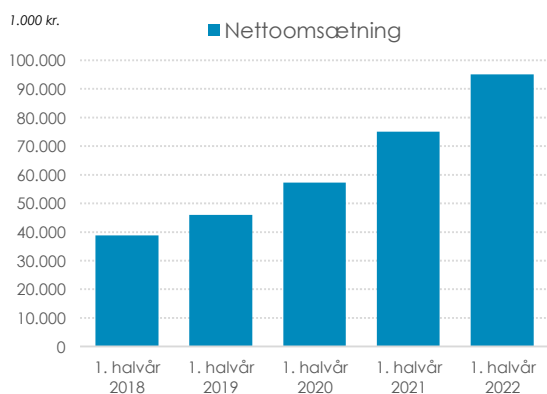
1.000 kroner	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Hele året 2021	Hele året 2020	Hele året 2019
Hovedtal						
Nettoomsætning	95.013	75.098	57.322	154.662	120.120	96.412
Resultat af primær drift	24.071	16.613	11.653	38.714	20.793	10.871
Af- og nedskrivninger	-9.775	-9.560	-8.474	-19.444	-16.360	-15.295
Finansielle poster, netto	101	210	-149	275	-696	-71
Årets resultat før skat (EBT)	24.172	16.823	11.504	38.989	20.097	10.800
Årets resultat	19.052	13.131	8.966	31.006	15.537	8.110
Likvider	61.482	52.887	50.258	72.181	50.792	31.160
Debitorer	67.818	32.718	27.501	27.576	39.597	33.874
Langfristede aktiver	117.025	111.090	56.144	112.937	59.276	52.572
Kortfristede aktiver	133.737	94.399	80.324	102.914	95.824	68.454
Aktiver i alt	250.762	205.489	136.468	215.851	155.100	121.026
Aktiekapital	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Egenkapital	150.837	116.320	98.906	134.877	105.927	91.887
Langfristede gældsforpligtelser	47.189	49.593	14.854	46.978	16.591	10.712
Kortfristede gældsforpligtelser	52.736	39.576	22.708	33.996	32.592	18.427
Pengestrøm fra driften før særlige poster	7.321	32.282	32.319	77.643	43.754	27.408
Særlige poster (Feriefond og depositum)	0	-13.706	0	-13.706	0	0
Pengestrøm fra investering	-13.315	-10.562	-9.137	-20.447	-18.123	-15.275
Heraf investering i materielle aktiver	-1.815	0	0	-957	0	0
Pengestrøm fra finansiering	-4.705	-5.920	-4.084	-8.396	-5.999	-6.516
Pengestrøm i alt	-10.699	2.094	19.098	21.388	19.633	5.617
Regnskabsrelaterede nøgletal						
Omsætningsvækst	27%	31%	25%	29%	25%	110%
Overskudsgrad	25%	22%	20%	25%	17%	11%
Afkastningsgrad	10%	8%	8%	18%	13%	9%
EBT-margin	25%	22%	20%	25%	17%	11%
Likviditetsgrad	254%	239%	354%	303%	294%	371%
Egenkapitalandel (soliditet)	60%	57%	72%	62%	68%	76%
Egenkapitalforrentning	14%	12%	10%	26%	16%	9%
Aktierelaterede nøgletal						
Antal aktier, tusind stk.	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Indre værdi pr. aktie	7,54	5,82	4,95	6,74	5,30	4,59
Resultat pr. aktie (EPS)	0,95	0,66	0,45	1,55	0,78	0,41
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	0,97	0,67	0,46	1,59	0,79	0,42
Gennemsnitlig antal ansatte	152	131	114	137	117	98

*Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33. Øvrige nøgletal er beregnet i overensstemmelse med nøgletsdefinitionerne i anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet.

LEDELSESBERETNING

Kommentar til hoved- og nøgletal

1.000 kroner	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Nettoomsætning	95.013	75.098	57.322	46.016	38.788
Resultat før skat (EBT)	24.172	16.823	11.504	4.863	-1.406
EBT-margin	25%	22%	20%	11%	-4%



Godt første halvår med omsætningsvækst på 27% og vækst i indtjening før skat (EBT) på 44%

Regnskabet for første halvår 2022 viser en solid fremgang, både i relation til omsætning og indtjening.

- Regnskabet for første halvår viser en omsætning på 95 millioner kroner, mod 75 millioner kroner i samme periode sidste år, svarende til en omsætningsvækst på 27%.
- Indtjening før skat (EBT) er vokset til 24 millioner kroner, mod 17 millioner kroner i samme periode sidste år, svarende til en vækst i indtjening (EBT) på 44%.

cBrains forretningsmodel

cBrains omsætning er baseret på salg af F2 software samt salg af timer i forbindelse med leverance og support af software. Software leveres enten i form af softwareabonnement (hvilket inkluderer softwarevedligeholdelse) eller i form af softwarelicenser med efterfølgende softwarekonfigureringer.

F2 er et 100% standardprodukt, hvilket betyder, at alle kunder har den samme software installeret. Men gennem en licensstyring kan cBrain styre, hvor mange brugere og hvilke moduler, som kunden har adgang til.

F2 software kan dermed faktureres baseret på anvendelse, dvs. antal brugere og moduler. Det gælder, uanset om det sælges i form af softwareabonnementer eller som softwarelicenser med efterfølgende vedligeholdelse eller anskaffes baseret på antal brugere kombineret med moduler.

På det danske marked indkøber stort set alle kunder F2 i form af softwareabonnementer (SaaS/Software-as-a-Service), mens den største del af den internationale omsætning er baseret på salg af softwarelicenser med efterfølgende softwarevedligeholdelse.

Hertil kommer, at i Danmark indregnes timesalg, eksempelvis i forbindelse opsætning af software og træning, løbende, mens timesalg internationalt ofte indregnes i forbindelse med projekternes milepæle.

Forholdet mellem det danske salg og det internationale salg kan derfor påvirke forholdet

LEDELSESBERETNING

mellem de 2 grundlæggende typer af softwareindtægter: softwareabonnementer, softwarelicenser og efterfølgende vedligeholdelse.

Væksten er primært drevet af øget eksport

Eksporten er vokset til 35 millioner kroner i første halvår mod 13 millioner kroner i samme periode sidste år. Hermed udgør eksporten 37% af omsætningen i halvåret, mod 17% i samme periode sidste år, hvilket underbygger cBrains internationale ambitioner og vækstplan.

Det betyder, at væksten primært er drevet af eksport. Omsætningen på det danske marked ligger således kun marginalt højere i årets første halvår, sammenlignet med samme periode sidste år.

Men på trods heraf kan cBrain fortsat glæde sig over fremgang på det danske marked med en række nye kunder. For når omsætningen i Danmark ikke er øget yderligere, skyldes det, at cBrain i relation til konsulentytelser har valgt at prioritere de internationale aktiviteter.

Denne prioritering har medført et fald i omsætning af timesalg i Danmark. Dette opvejes imidlertid af et øget salg af softwareabonnementer på det danske marked fra både nye kunder og eksisterende kunder, som har udvidet deres anvendelse af F2, hvilket samlet set giver et marginalt ændret omsætningsniveau i Danmark.

Det internationale salg er, modsat Danmark, ofte baseret på salg af løsninger

På det danske marked baseres en stor del af salget baseret på nationale rammeaftaler, hvor salg af softwareabonnementer og timesalg er adskilt.

Det internationale salg er derimod ofte baseret på salg af løsninger med en samlet kontrakt, som dækker både softwarelicens, timer til leverance og efterfølgende softwarevedligeholdelse. Dette skyldes, at de internationale kontrakter normalt er baseret på individuelle udbud og projekter.

Denne forskel påvirker indtægtsføringen, som grundlæggende er styret af de internationale regnskabsregler.

I Danmark faktureres og indtægtsføres timer således løbende, måned for måned, mens softwareabonnementer faktureres og indtægtsføres som abonnement fra det tidspunkt, hvor kunden tager softwaren i brug. Det noteres i den forbindelse, at softwareabonnementer opgøres og faktureres baseret på aktuelt forbrug, hvilket sker bagudrettet ved udgangen af hvert kvartal.

For de internationale projekter gælder, jævnfør de internationale regnskabsregler, at indtægtsføring af projekterne sker over tid, mens faktureringen, som nævnt, ofte sker baseret på milepæle i projektet.

Den højere vækst i indtjening skyldes ændret forhold mellem salg af software og timer

Langt den største del af cBrains omkostninger er relateret til løn- og medarbejderudgifter, mens den næststørste udgiftspost er husleje.

Ved udgangen af første halvår 2022 havde cBrain 152 medarbejdere, mod 137 medarbejdere ved udgangen af samme periode sidste år. Det svarer til en vækst i medarbejdere på 11%. En betydelig del af de nye medarbejdere er ansat i funktioner, som arbejder med forretningsudvikling, hvorfor cBrains konsulenter, som leverer og fakturerer timer, kun er vokset begrænset.

Når omsætningen er øget med 27%, samtidig med at konsulentenhederne kun er vokset meget begrænset, påvirker det indtjeningen positivt.

Den øgede omsætning kommer således primært fra øget salg af standardsoftware, i form af softwareabonnementer og softwarelicenser, hvor kostprisen er marginal. Dette forklarer, at indtjeningen før skat (EBT) er vokset med 44%.

Pengestrømme

Debitorer og likvide beholdninger er øget.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter har i perioden især påvirket cBrains vækst med stigende pengebinding, som følge af betydelig fakturering op til balancedagen.

Ved udgangen af første halvår har cBrain debitorer for 68 millioner kroner, mod 33 millioner kroner ved

LEDELSESBERETNING

udgangen af samme periode sidste år. Debitorer er således øget markant, hvilket skyldes at cBrain har nået projektmilepæle i slutningen af andet kvartal, som har initieret fakturering.

Samtidig er den likvide beholdning vokset til 61 millioner kroner ved udgangen af første halvår, mod 53 millioner kroner ved udgangen af samme periode sidste år.

Det kan oplyses, at cBrains generelt kan glæde sig over, at kundeindbetalinger, både i Danmark og internationalt, sker i overensstemmelse med det aftalte. Ved indgangen til august er debitorer således faldet markant, hvilket betyder, at kontantbeholdningen ved indgangen til august er øget til omkring 85 millioner kroner.

Solid balance med en god udvikling i aktiver og egenkapital

Som følge af de pæne resultater er de samlede aktiver vokset til 251 millioner kroner ved udgangen af første halvår, mod 205 millioner kroner ved udgangen af samme periode sidste år.

Samtidig er egenkapitalen vokset til 151 millioner kroner ved udgangen af første halvår, mod 116 millioner kroner ved udgangen af samme periode sidste år.

cBrains regnskab er kendetegnet ved meget begrænsede gældsforpligtelser. cBrain har således ingen gæld til pengeinstitutter eller anden gæld, som er relateret til finansiering af selve forretningen.

De kortfristede gældsforpligtelser på 53 millioner kroner udgøres primært af lønrelaterede forpligtelser, herunder hensættelse til medarbejdernes ferieafholdelse, samt skyldig moms. De langfristede gældsforpligtelser på 47 millioner kroner udgøres primært af de leasingforpligtelser, som relaterer sig til huslejeforpligtelser.

Dette sammenholdt med at cBrains likvider og debitorer tilsammen er øget til 129 millioner kroner ved udgangen af første halvår, mod 86 millioner kroner ved udgangen af samme periode sidste år, betyder, at cBrain står i en solid finansiell situation.

cBrain har købt Utzonhuset i Nordhavn

Som led i cBrains fortsatte vækst, har cBrain indgået en betinget aftale om at købe ejendommen Kalkbrænderiløbskaj 2 i Nordhavn, som er tegnet af den internationalt anerkendte arkitekt Jørn Utzon. Huset har i det seneste år gennemgået en omfattende renovering, og efter planen flytter cBrain ind i huset, som hermed bliver cBrains nye hovedsæde i København, til efteråret 2022.

Som nyt hovedsæde underbygger Jørn Utzons hus cBrains internationale vækstplaner, bl.a. som en attraktiv lokation for udenlandske besøg, og med ejerskabet har cBrain stor frihed til at både udvikle og udnytte huset.

Når cBrain har valgt at købe huset, skyldes det også cBrain koncernens økonomiske position. cBrains vækstplan er baseret på en organisk vækstmodel, med et solidt positivt cashflow.

cBrain ser derfor også ejerskabet som en mulighed for at placere overskydende kapital og en økonomisk konsolidering med lav risiko.

Forventninger til 2022

Forventninger til indtjening før skat (EBT) er øget til 18-22%

I starten af året udmeldte cBrain en forventet vækst på 20-25% og en indtjening før skat (EBT) på 15-20%. Som følge af de positive resultater i første halvår har cBrain medio august opjusteret sine forventninger til indtjening, fra en indtjening før skat (EBT) på 15-20% til en indtjening før skat (EBT) på 18-22%.

LEDELSESBERETNING

Større transaktioner med nærtstående parter

Der har ud over ledelsens aflønning ikke været transaktioner med direktionen og medlemmer af bestyrelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Fra balancedagen og frem til datoen for aflæggelsen af denne delårsrapport er der ikke indtrådt hændelser af betydning for delårsrapporten, som ikke er indregnet eller omtalt i delårsrapporten.

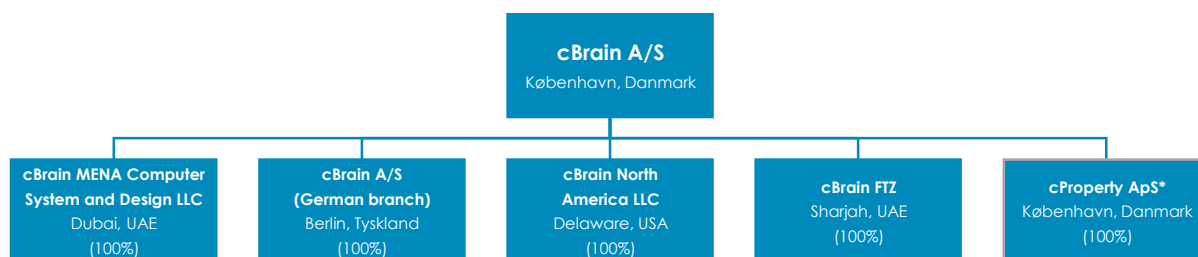
Risikoforhold

Koncernens forretningsmæssige risici er uændrede i forhold til de risici, der blev beskrevet i årsrapporten for 2021.

De væsentligste forretningsmæssige risici knytter sig fortsat til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor F2 sælges.

Derudover er det væsentligt for koncernen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling og fastholde konkurrenceevnen af F2.

Koncernoversigt



*cBrain A/S' datterselskab cProperty ApS har ved udgangen af 2. kvartal ændret navn fra Felida Invest ApS.



LEDELSESBERETNING

cBrains forretning

Offentlig digitalisering er en af verdens største markeder

cBrain leverer løsninger, som understøtter offentlig digitalisering. Markedet for offentlig digitalisering udgør et af verdens største markeder, og alene i Danmark estimeres det, at den offentlige sektor indkøber IT for mere end 20 mia kroner om året.

Historisk er offentlig digitalisering imidlertid kendetegnet ved store og dyre IT-projekter. Det skyldes, at de fleste myndigheder stadig indkøber skræddersyede løsninger.

Mange IT-leverandører forsøger at afhjælpe problemet ved at levere skræddersyede løsninger, ofte baseret på integration og tilpasning af softwarekomponenter og moduler.

Ideen om at se software som legoklodser, der kan sættes sammen til forskellige løsninger, lyder umiddelbart besnærende. Men virkeligheden er en anden.

Når den offentlige sektor digitaliserer, fører det stadig til store projekter, som er vanskelige at styre, ligesom der ofte indtræder forsinkelser og uforudsete budgetudvidelser. De skræddersyede løsninger, baseret på integration og tilpasning af softwarekomponenter og moduler, har således ikke løst problemet.

cBrain udfordrer markedet ved at tilbyde standardsoftware

Den offentlige sektor har gennem mange år vænnet sig til at indkøbe skræddersyede løsninger, simpelthen fordi de ikke har haft andre muligheder. Dette marked udfordrer cBrain ved, som alternativ til de skræddersyede løsninger, at tilbyde et standardprodukt.

I modsætning til den traditionelle tilgang i IT-branchen, hvor løsninger bygges en ad gangen til at understøtte behovene hos en bestemt kunde, har cBrain bygget et fleksibelt standardprodukt, som kan tilpasses til myndighedens individuelle behov, uden at det kræver ændringer af standardsoftwaren.

Samtidig konfigureres standardsoftwaren først på det tidspunkt, hvor F2 skal leveres til kunden.

Det er muligt, fordi tilpasning af F2 er baseret på en unik teknologi, indbygget i F2, som cBrain kalder konfigurerings.

Konfigurerings er en teknik, som gør det muligt at indtaste en beskrivelse af kundens arbejdsgange, forretningsregler, organisation mv direkte i F2, hvorefter standardproduktet F2 tilpasser sig kundens behov baseret på denne beskrivelse.

Det betyder, at alle kunder kører på det samme standardprodukt, uanset deres individuelle behov, fordi selve tilpasningen til de individuelle behov holdes adskilt fra standardproduktet, som en kundespecifik konfigurerings.

Standardsoftware giver kunderne markante fordele, både i relation til leveringshastighed, omkostninger og kvalitet, og det har skabt grundlaget for cBrains succes.

Konfigurerings understøtter også sprog og andre internationale behov. Det betyder, at alle kunder, på tværs af verden, kan anvende nøjagtigt det samme standardprodukt, hvilket naturligvis er vigtigt i relation til den internationale ekspansion.

F2 er en fuldt integreret digital platform, som er bygget til forvaltningen

cBrain påbegyndte udviklingen af F2 i 2005. Det skete i samarbejde med en række ministerier, og siden har cBrain i tæt samarbejde med danske myndigheder 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.

Med F2 har cBrain bevist det, som kun få troede var muligt: at det er muligt for den offentlige sektor at erstatte de skræddersyede løsninger med standardsoftware.

De første versioner af F2 understøttede arbejdet i de ministerielle departementer. Her er den centrale

LEDELSESBERETNING

opgave ledelsesbetjening samt understøttelse af sags- og dokumenthåndtering.

For en række år siden tog cBrain næste skridt og introducerede en indbygget procesmotor i F2. Procesmotoren gør det muligt, helt uden at ændre standardsoftwaren, at understøtte og automatisere alle typer af fagprocesser. 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 samt kig i egen sag.

Det er banebrydende og viser en helt ny vej for offentlig digitalisering. Med F2 er det nu muligt at levere store og komplekse offentlige IT-systemer langt hurtigere, billigere og til en højere kvalitet. Samtidig kan F2 leveres som en cloud service, hvilket eliminerer en stor del af arbejdet i forbindelse med drift af løsningerne.

cBrains ambitioner og vækstplan

cBrain står i en unik position som leverandør i en af verdens største markeder. Det er cBrains mål at udnytte sit markedspotentiale, hvilket er grundlaget for cBrains internationale ambitioner og vækstplan.

Den internationale vækstplan tager afsæt i den danske succes.

Internationalt udfordrer cBrain, ligesom i Danmark, markedet ved at tilbyde standardsoftware som erstatning for skræddersyede løsninger. Dette underbygges af cBrains markante referenceposition på det danske marked, kombineret med at Danmark er internationalt førende indenfor offentlig digitalisering.

Som konsekvens heraf har cBrain naturligvis fortsat stor fokus på det danske marked. Gennem fortsat udbygning af positionen på det danske marked, fastholder og styrker cBrain sin referenceposition. Samtidig udvikler cBrain løbende, i tæt samarbejde med de danske kunder, nye produktudvidelser og moduler, hvilket sikrer den fremtidige konkurrenceevne.

Salg til offentlige kunder tager imidlertid ofte meget lang tid, bl.a. som følge af de offentlige indkøbsregler

og procedurer, hvorfor der kan tage flere år bare at få den første kunde i et nyt land.

cBrain har derfor gennem en længere årrække bygget et internationalt team, som arbejder på tværs af mange lande med henblik på at positionere cBrain og forberede en indgang i de forskellige lande.

Det internationale team arbejder bl.a. sammen med Udenrigsministeriet og Eksportrådet, hvor der markedsføringsmæssigt tages afsæt i cBrains danske referenceposition kombineret med Danmark position, som internationalt førende indenfor offentlig digitalisering.

cBrains internationale strategi er således på flere måder utraditionel.

Vækststrategien er baseret på organisk vækst, samtidig med at cBrain går bredt ud internationalt. Gennem denne strategi har cBrain formået at etablere sig internationalt, baseret på meget begrænsede investeringer, samtidig med at cBrain nu kan glæde sig over at have de første kunder i både Europa, USA, Sydamerika, Afrika og Emiratene.

Næste trin er at udbygge positionerne i de lande hvor det er lykkedes at komme ind. Som støtte for dette arbejde opbygger cBrain lokale enheder i landene i takt med de lokale aktiviteter øges, hvilket betyder, at cBrain nu har lokale medarbejdere i Tyskland, Emiratene, USA, Frankrig og Kenya.

cBrain vinder fortsat markedsandele og udbygger sin position i Danmark

Den danske referenceposition, med mere end 75 offentlige myndigheder som kunder, er vigtig, fordi en stærk dansk referenceposition er et grundelement i cBrains internationale vækstplan. Det er derfor også både glædeligt og vigtigt, at cBrain fortsat kan notere fremgang og udbygger sin position på det danske marked.

Blandt de nye kunder er Uddannelses- og Forskningsministeriet, som har indgået leverance af F2 til ministeriets koncern. Ministeriets departement anvender allerede F2, men aftalen betyder at endnu en styrelse indfører F2, idet Uddannelses- og

LEDELSESBERETNING

Forskningsstyrelsen ny indfører F2 som styrelsens digitale platform.

I juli annoncerede cBrain en aftale med den danske Klimaskovfond og i august, har cBrain annonceret, at Arbejdstilsynet har indgået aftale om leverance af F2 som en ny digital platform, der indgår i styrelsens systemlandskab.

Samtidig noterer cBrain med tilfredshed på det danske marked, at en række kunder begynder at anvende F2 bredere. Historisk har de fleste danske kunder kun indført basisversionen af F2 til brug for ledelsesbetjening samt den grundlæggende sags- og dokumenthåndtering.

Men et antal danske kunder vælger nu at udvide deres F2 platform med procesmotoren, hvilket gør det muligt også at anvende F2 som fagsystem til understøttelse af forretningskritiske processer, eksempelvis tilskudsadministration, tilsyn og afgørelser.

Fagsystemer udgør en meget stor del af markedet for offentlig IT i Danmark. cBrain ser derfor et solidt potentiale for fortsat vækst i Danmark, i takt med at F2 udbredes som digital platform til understøttelse af fagprocesser. Samtidig er det i høj grad netop digital understøttelse af fagprocesser, som danner grundlag for markedsføringen af F2 internationalt.

Tyskland

I Tyskland har cBrain hidtil haft et snævert fokus. Her har målet været at etablere et brohoved og vinde fodfæste som leverandør til en af de største tyske myndigheder. Det lykkedes i 2021, hvor cBrain vandt en stor rammeaftale, som over en årrække dækker salg af standardsoftware og vedligeholdelse til kunden på op til 250 millioner kroner.

Projekterne hos den tyske myndighed skrider planmæssigt frem, og i takt med at myndigheden anvender F2 til stadig flere fagprocesser, bygger cBrain en referenceposition i Tyskland, som nu danner grundlag for en bredere indsats på det tyske marked.

Det er derfor glædeligt, at cBrain i maj vandt et offentligt EU-udbud hos Investitionsbank Schleswig-Holstein, som er en offentligt ejet bank i delstaten. Her er tale om gensalg af et fagsystem, som er udviklet i

samarbejde med danske myndigheder, idet cBrain skal levere F2 til brug for tilskudsadministration.

Som følge af de stadig stigende aktivitetsniveau i Tyskland udbygges cBrains kontor i Berlin fortsat.

Resultaterne og aktiviteterne på det tyske marked underbygger således trinene i cBrains internationale vækststrategi. Som første trin i Tyskland indledte cBrain sin indledende markedsføring bl.a. i samarbejde med Eksportrådet. Det ledte til en aftale med den første kunde og dermed et brohoved. Baseret på succesfulde leverancer har cBrain udbygget sit brohoved og parallelt hermed etableret et større kontor i Berlin. Som tredje trin danner denne position nu grundlag for en bredere satsning i Tyskland.

Nominering i Emiraterne underbygger cBrains position og sustainability-arbejde

I Emiraterne er det tilsvarende lykkedes cBrain at komme ind hos den første kunde, i dette tilfælde Finansministeriet. Her har cBrain med succes leveret en række projekter, hvilket betyder, at cBrain nu kan anvende ministeriet som reference i regionen.

I foråret har Finansministeriet i de Forenede Arabiske Emirater således nomineret en F2-løsning til den globale WSIS pris i år 2022. Løsningen understøtter gældsinddrivelse, som finansministeriet varetager på vegne af staten.

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 at udnytte informationsteknologi i forbindelse med implementeringen af de 17 verdensmål (Sustainable Development Goals).

Det er anden gang, at finansministeriet i de Forenede Arabiske Emirater indstiller en løsning som er leveret af cBrain til WSIS. cBrain ser derfor nomineringen som en markant anerkendelse af cBrains arbejde og leverancer, og det understøtter naturligvis cBrains videre muligheder i Emiraterne.

Samtidig glæder cBrain sig over, at nomineringen underbygger selskabets Corporate Sustainability

LEDELSESBERETNING

strategi og arbejde med henblik på at understøtte United Nations verdensmål.

cBrain fører en offensiv Corporate Sustainability strategi, med særlig fokus på bl.a. 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, og det udgør et centralt element i cBrains internationale vækstplan.

Internationalt har cBrain særlig fokus på klimasoftware

Internationalt kan cBrain samtidig glæde sig over en række nye aftaler på klimaområdet, hvor cBrain leverer klimasoftware til myndigheder baseret på F2.

I efteråret 2021 deltog cBrain sammen med den danske delegation på verdensudstillingen i Dubai, Expo 2020, som blev afholdt med et års forsinkelse. Her havde cBrain særlig fokus på "sustainability week" med emner som grøn omstilling, omstilling og effektivisering af energi, reduktion af drivhusgasser, cirkulær økonomi og biodiversitet). I forbindelse med udstillingen præsenterede cBrain F2 Klimasoftware.

Senere på efteråret, i november 2021, deltog cBrain, ligeledes som en del af den danske delegation, på den globale klimakonference COP26 i Glasgow, og i forlængelse af COP26 har cBrain bl.a. vundet opgaver i Kenya og Egypten.

F2 Klimasoftware hjælper myndigheder med at nå målene i Paris-aftalen

Som leverandør til bl.a. Miljøstyrelsen har cBrain opbygget ekspertise og en bred portefølje af F2-baserede løsninger, som understøtter myndighedernes arbejde i relation til klimaindsatsen.

cBrain kalder denne type af løsninger for "klimasoftware". Ved at understøtte en hurtig digitalisering af myndighedsprocesser kan cBrain bidrage til klimaindsatsen, herunder både genopretning af naturen og reduktion af drivhusgasudledning.

cBrain har gennem de seneste år opbygget et stadig bredere bibliotek af F2 løsninger, som er konfigureret til at understøtte myndighedernes klimaindsats, på

tværs af fagområder som tilskudsadministration, tilsyn og tilladelser.

Klimasoftware kan have stor betydning for at nå Paris-aftalens mål. cBrain leverede eksempelvis i foråret 2021, kun få måneder efter Folketingets vedtagelse, en tilskudsløsning til Miljøstyrelsen, som understøtter ansøgning og sagsbehandling om tilskud til klimalavbunds-projekter.

Klimalavbunds-projekter er et vigtigt element i den danske regerings mål om at nå en 70% reduktion af CO2-udledningen i år 2030. F2 Klimasoftware bidrager således til den grønne omstilling, reducerer udledningen af drivhusgasser samt gavner naturen og miljøet. Men hvad der måske er nok så vigtigt, så hjælper det myndighederne med at accelerere indsatsen.

Udvidet producentansvar og cirkulær økonomi i Kenya

Cirkulær økonomi, reduceret plastikforurening og udvidet producentansvar er vigtige områder i den globale klimadagsorden, og områder som stadig flere lande og EU arbejder med.

Kenya er langt fremme på dette område og vedtog i juni en ny ambitiøs lovgivning, som indfører udvidet producentansvar i Kenya for at fremme en cirkulær økonomi med mere genanvendelse og mindre affald.

Den nye lov betyder, at alle virksomheder, som sælger varer i Kenya, holdes ansvarlig for det affald, deres produkt skaber. I praksis betyder det, at alle virksomheder skal betale en afgift for den emballage (plast, glas, pap, aluminium osv.), som indføres på det kenyanske marked. Parallelt hermed etableres en fuld værdikæde, som understøtter den cirkulære økonomi fra producent til genbrug, idet der indføres betaling til de aktører, som sikrer indsamling, sortering og genbrug af materiale.

I foråret vandt cBrain et udbud i Kenya med henblik på meget hurtigt at levere en national digital platform, som skal understøtte udvidet producentansvar og cirkulær økonomi.

Den nye F2-baserede platform skal understøtte hele værdikæden, herunder registrering af alle aktører,

LEDELSESBERETNING

betaling af materiale- og affaldsafgifter samt udbetaling af subsidier til de aktører, som sikrer genbrug. Samtidig vil F2 kunne levere nationale markedstal for den cirkulære økonomi, herunder mængder og genbrug.

Kenya har som mål, at alle virksomheder i landet inden for 6 måneder efter lovens ikrafttrædelse skal være registrerede med handelslicens og på månedsbasis rapportere tal for forbrug og genbrug af materiale og affald. Kenya har derfor på meget kort tid behov for at etablere administrative rutiner og en digital platform, som understøtter lovgivningen.

Normalt kunne denne type af løsninger ofte tage flere år at designe og levere. Når cBrain derfor vandt udbuddet i Kenya, var en af de afgørende parametre den hastighed, hvormed cBrain kan levere. Projektet går godt og allerede hen over sommeren, dvs. i løbet af få måneder, har cBrain bevist sin leveranceevne og leveret første version af løsningen i Kenya.

Det har været muligt i kraft af den F2 teknologi, den såkaldte konfigurerings, som gør det muligt meget hurtigt at tilpasse F2 til at understøtte de relevante processer på en effektiv og gennemsigtig måde, hvilket er helt afgørende for, at ambitionerne om reduceret forurening og øget genanvendelse kan blive til virkelighed i Kenya.

Aftalen med Kenya er derfor vigtig for cBrain. Den giver cBrain en stærk position som EPR-leverandør (den internationale betegnelse for "Udvidet producentansvar": Extended Producer Responsibility), og cBrain har en forhåbning om, at den nye digitale platform til Kenya vil kunne anvendes i andre lande, i takt med at landene indfører lovgivning på området.

Løsningen til Kenya skal leveres endvidere som en cloud løsning. Det betyder, at løsningen nemt vil kunne eksporteres og genanvendes i andre lande og regioner.

Energieffektivisering i Egypten

Energieffektivisering er et centralt element i den nationale egyptiske klimaindsats. Som led i denne indsats kan egyptiske virksomheder optage lån med henblik på omstille deres produktion, så den bliver

mere energieffektiv, og lånene tilbagebetales baseret på reduceret energiforbrug.

I Egypten har cBrain indgået aftale med the Environmental Compliance Office (ECO), som er en afdeling under the Federation of Egyptian Industries (FEI) med henblik på at levere en F2-løsning, der skal understøtte udstedelse af lån til egyptiske virksomheder i forbindelse med energieffektivisering.

Med den nye F2-løsning bliver det muligt for de egyptiske virksomheder at ansøge om lån via en selvbetjeningsløsning på engelsk og arabisk. Låneansøgninger sagsbehandles efterfølgende i F2, og samtidig bliver det nu muligt for ECO at få et overblik over udstedelse og status på lånene samt effekter i forbindelse med de realiserede energibesparende projekter.

Aftalen er et direkte resultat af møder på COP26 i Glasgow, hvor cBrain mødte repræsentanter fra den egyptiske regering og ECO. Det er målet, at den nye løsning skal konfigureres og sættes i drift i løbet af få måneder, således at den kan demonstreres på COP27 i Egypten.

Ligesom løsningen i Kenya skal den nye F2-løsning i Egypten leveres på kort tid, og den leveres som en cloud service.

Aftalen underbygger naturligvis cBrains position og satsning som leverandør af klimasoftware, herunder cBrains evne til at levere løsninger på kort tid. Men samtidig demonstrerer aftalen også, hvordan danske erfaringer på tværs af digitalisering og klima kan genanvendes internationalt og i lande, hvor det traditionelt har været svært at eksportere danske IT-løsninger.

Carbon Farming i Californien

Skovrejsning og bedre vandmiljø udgør et vigtigt element i den grønne omstilling. Skovene optager og lagrer CO₂, og samtidig tilbyder træ et alternativ til eksempelvis CO₂-udledende materialer i byggeriet. Tilsvarende er et vandmiljø blandt de vigtige faktorer for bevarelse af dyre- og plantelivet i vandløb, søer og kystvande, og dermed biodiversiteten.

I Californien har cBrain indgået aftale om leverance af en F2-baseret løsning, som skal understøtte

LEDELSESBERETNING

myndighedernes arbejde i forbindelse med indfangning af CO₂ ("Carbon Farming") og mere bæredygtigt landbrug ("Sustainable Farming").

Den nye løsning kan beskrives som en digital klimamarkedspads. Her kan jordbesiddere udbyde landområder, hvor der er mulighed for at etablere skov og forbedre vandmiljøet, samtidig med at investorer kan byde ind med projekter og kapital.

Formålet med den nye digitale platform er således at understøtte klimarobuste løsninger, accelerere skovrejsning og sikre et bedre vandmiljø. cBrain leverer også her den nye løsning i form af en F2 cloud service.

Aftalen i Californien er naturligvis vigtig for cBrain. Den understøtter cBrains satsning på eksport af klimasoftware, og samtidig understøtter aftalen cBrains indgang på det amerikanske marked.

Skovrejsning i Danmark

Siden 1990 har den globale afskovning haft en hastighed, der svarer til 800 fodboldbaner i timen. Overalt i verden er skovrejsning derfor en afgørende del af klimahandlingsplanerne, og i Danmark skal Klimaskovfonden bidrage til indfrielsen af de ambitiøse danske klimamål gennem etablering af skov og udtagning af kulstofrige lavbundsarealer.

I juli indgik cBrain en aftale om at levere F2 som ny digital platform til den danske Klimaskovfond. Den nye løsning til Klimaskovfonden skal understøtte tilskudsadministration, herunder kunne modtage ansøgninger baseret på kortdata, sikre en effektiv sagsbehandling og journalisering samt understøtte fondens øvrige arbejde.

cBrain har i forvejen leveret tilsvarende løsninger til miljømyndighederne i Danmark. Her understøtter F2 bl.a. tilskudsadministration i forbindelse med udtagning af lavbundslande, beskyttelse af sårbare naturområder og urørt skov.

cBrains erfaringer, kombineret med at den nye løsning baseres på F2 standardsoftware, betyder, at løsningen kan leveres på kort tid. Det er vigtigt, fordi Klimaskovfonden ønsker, at den nye løsning kan være klar til efterårets ansøgningsrunde.

Skovrejsning er en global dagsorden. På COP26 i Glasgow blev 100 lande enige om at stoppe afskovning inden 2030, og der er på tværs af verden afsat betydelige midler til genopretning af skov.

Aftalen med Klimaskovfonden er derfor vigtig for cBrain. Aftalen betyder, at cBrain udbygger sit bibliotek af F2 Klimasoftware-løsninger til også at understøtte skovrejsning, samtidig med at aftalen understøtter cBrains bestræbelser på at blive en international leverandør af klimasoftware-løsninger til myndigheder på tværs af verden.

cBrains vækstplaner for perioden 2023-2025

cBrains strategi og vækstplan adskiller selskabet fra mange vækstvirksomheder, fordi strategien er baseret på organisk vækst, samtidig med at vækstplanen ikke kræver ekstern finansiering.

cBrain har, med en omsætningsvækst på henholdsvis 25% i år 2020, 29% i år 2021 og 27% i første halvår 2022, formået at nå vækstrater på 20-30% årligt. Samtidig viser regnskaberne en solid indtjening, et positivt cashflow og en voksende eksport. Dette underbygger, at det er lykkedes for cBrain at eksekvere de første trin af selskabets internationale vækstplan.

cBrain har, fortsat baseret på organisk vækst, en ambition om at kunne løfte væksten til over 30%. cBrain arbejder derfor på en udbygning af vækstplanen, dækkende perioden 2023-2025, med henblik på at kunne indfri dette mål.

De grundlæggende elementer i den udbyggede strategiplan for 2023-2025 er klimasoftware samt etablering af en partnerkanal. For både klimasoftware og partnerkanal gælder, at cBrain allerede har taget en række indledende skridt.

F2 Klimasoftware gør det muligt at levere løsninger markant hurtigere, end myndighederne normalt er vant til. Samtidig er netop hurtig leverance af digitale løsninger, som understøtter myndighedernes klimainsats, helt afgørende for at kunne leve op til Paris-aftalens mål om at minimere udledningen af drivhusgasser. cBrain ser derfor F2 Klimasoftware, som et vigtigt nyt forretningsområde, samtidig med at

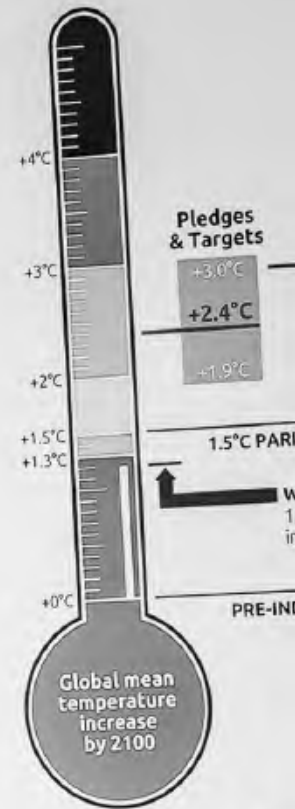
LEDELSESBERETNING

cBrain her kan gøre en reel forskel i relation til klimaindsatsen.

Gennem en partnerkanal forventer cBrain at kunne nå bredere ud, end det er tilfældet i dag. Partnere vil således kunne understøtte salget af F2, både i relation til de generelle F2-løsninger og i relation til F2 Klimasoftware.

Det højere vækst mål forventes vil kræve en række interne tiltag og investeringer, både organisatorisk og produktmæssigt, men stadig uden behov for ekstern finansiering.

Sustainability week at L



Current policy pathways h
exceeding 2°C.

LEDELSESBERETNING

Aktionærforhold

Aktieinformation

cBrain A/S' aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen, og cBrain har ca. 14.800 aktionærer, fordelt på 42 lande.

På cBrains hjemmeside www.cbrain.dk findes yderligere information om aktionærforhold samt uddybende information om koncernen.

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

Ejvind Jørgensen
CFO & Head of Investor Relations

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

22.03.2022	Finansministeriet i Emiratene indstiller F2-løsning til international pris
28.03.2022	Indkaldelse til generalforsamling
01.04.2022	cBrain skal levere klimasoftware i Californien
27.04.2022	cBrain tæt på ny ordre i Tyskland
28.04.2022	cBrain er kommet godt fra start i 2022
28.04.2022	Referat af ordinær generalforsamling 2022
10.05.2022	cBrain vinder ny kunde i Tyskland
10.05.2022	Uddannelses- og Forskningsstyrelsen indfører F2
12.05.2022	cBrain skal levere klimasoftware i Kenya
24.05.2022	cBrain skal levere klimasoftware i Egypten
30.06.2022	cBrain køber Utzonhuset i Nordhavn
12.07.2022	cBrain skal levere F2 til den danske Klimaskovfond til understøttelse af skovrejsningsprojekter
17.08.2022	cBrain opjusterer sine forventninger til indtjening før skat (EBT) til 18-22%

Finanskalender 2022

25.08.2022	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. halvår 2022
03.11.2022	Kvartalsmeddelelse for 3. kvartal 2022

Meddelelser til Nasdaq Copenhagen i 2022

I perioden fra 1. januar 2022 og frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 2022 har cBrain sendt følgende meddelelser til Nasdaq Copenhagen, der kan genfindes på selskabets hjemmeside www.cbrain.dk:

17.01.2022	cBrain opjusterer forventninger til indtjening i 2021 til over 21%
24.02.2022	cBrain glæder sig over en omsætningsvækst på 29% og en vækst i indtjening før skat (EBT) på 94%



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 for cBrain A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges 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 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

København, den 25. august 2022

Bestyrelse

Henrik Hvidtfeldt
Formand

Lisa C. Herold Ferbing

Peter Loft

Per Tejs Knudsen

Thomas Qvist

Direktion

Per Tejs Knudsen
CEO

Thomas Qvist
CTO



DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2022

1.000 kr.	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Hele året 2021
Nettoomsætning	3,4	95.013	75.098	154.662
Direkte omkostninger		-354	-270	-810
Andre eksterne omkostninger		-13.028	-11.024	-19.758
Personaleomkostninger		-59.285	-48.193	-95.513
Aktiverede udviklingsomkostninger	5	11.500	10.562	19.577
Af- og nedskrivninger		-9.775	-9.560	-19.444
Resultat af primær drift		24.071	16.613	38.714
Finansielle indtægter		645	441	971
Finansielle omkostninger		-544	-231	-696
Resultat før skat (EBT)		24.172	16.823	38.989
Skat af periodens resultat		-5.120	-3.692	-7.983
Periodens resultat		19.052	13.131	31.006
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		19.052	13.131	31.006
Anden totalindkomst		0	0	0
Periodens totalindkomst		19.052	13.131	31.006
Resultat pr. aktie i kr.				
Resultat pr. aktie (EPS)		0,95	0,66	1,55
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		0,97	0,67	1,59

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Balance pr. 30. juni 2022

Aktiver

1.000 kr.	Note	30. juni 2022	30. juni 2021	31. dec. 2021
Færdiggjorte udviklingsprojekter		38.373	36.696	45.927
Udviklingsprojekter under udførelse		14.792	10.562	3.292
Immaterielle anlægsaktiver	5	53.165	47.258	49.219
Grunde og bygninger		53.690	56.901	55.830
Indretning af lejede lokaler		2.772	0	957
Andre anlæg, driftsmidler og inventar		0	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	56.462	56.901	56.787
Deposita		7.398	6.931	6.931
Finansielle anlægsaktiver		7.398	6.931	6.931
Langfristede aktiver i alt		117.025	111.090	112.937
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		67.818	32.718	27.576
Kontraktaktiver		1.515	2.645	1.123
Selskabsskat		0	3.098	0
Andre tilgodehavender		2.922	3.051	2.034
Tilgodehavender		72.255	41.512	30.733
Likvide beholdninger		61.482	52.887	72.181
Kortfristede aktiver i alt		133.737	94.399	102.914
Aktiver i alt		250.762	205.489	215.851

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Balance pr. 30. juni 2022

Passiver

1.000 kr.	Note	30. juni 2022	30. juni 2021	31. dec. 2021
Aktiekapital		5.000	5.000	5.000
Overført resultat		145.837	111.320	126.477
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	3.400
Egenkapital i alt		<u>150.837</u>	<u>116.320</u>	<u>134.877</u>
Hensættelse til udskudt skat		9.955	9.642	9.509
Leasingforpligtelser		35.784	39.951	36.019
Hensatte forpligtelser		<u>1.450</u>	<u>0</u>	<u>1.450</u>
Langfristede forpligtelser i alt		<u>47.189</u>	<u>49.593</u>	<u>46.978</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.771	6.758	3.327
Leasingforpligtelser		6.588	5.471	7.500
Kontraktforpligtelser		23.665	11.986	4.301
Selskabsskat		173	0	1.490
Anden gæld		<u>19.539</u>	<u>15.361</u>	<u>17.378</u>
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>52.736</u>	<u>39.576</u>	<u>33.996</u>
Forpligtelser i alt		<u>99.925</u>	<u>89.169</u>	<u>80.974</u>
Passiver i alt		<u>250.762</u>	<u>205.489</u>	<u>215.851</u>

Anvendt regnskabspraksis	1
Regnskabsmæssige skøn	2
Segmentoplysninger	3
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	8
Nærtstående parter	9

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2022

30. juni 2022

1.000 kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2022	5.000	126.477	3.400	134.877
Totalindkomst:				
Årets resultat	0	19.052	0	19.052
	0	19.052	0	19.052
Transaktioner med ejerne:				
Aktiebaseret vederlæggelse	0	234	0	234
Udbetalt udbytte	0	74	-3.400	-3.326
	0	308	-3.400	-3.092
Egenkapital 30. juni 2022	5.000	145.837	0	150.837

30. juni 2021

1.000 kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2021	5.000	98.127	2.800	105.927
Totalindkomst:				
Årets resultat	0	13.131	0	13.131
	0	13.131	0	13.131
Transaktioner med ejerne:				
Udbetalt udbytte	0	62	-2.800	-2.738
	0	62	-2.800	-2.738
Egenkapital 30. juni 2021	5.000	111.320	0	116.320

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2022

1.000 kr.	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Hele året 2021
Resultat af primær drift før afskrivninger		33.846	26.173	58.158
Ændring i arbejdskapital		-20.381	10.593	10.005
Aktiebaseret vederlæggelse		234	228	228
Driftens likviditetsvirkning før finansielle poster og skat		13.699	36.994	68.391
Finansielle poster, afregnet		-245	-69	-117
Betalt selskabsskat		-6.133	-4.643	-4.337
Pengestrøm fra driftsaktivitet før særlige poster		7.321	32.282	63.937
Særlige poster (Ferienfond og depositum)		0	-13.706	-13.706
Pengestrøm fra driftsaktivitet		7.321	18.576	50.231
Aktiverede udviklingsomkostninger		-11.500	-10.562	-19.577
Køb af materielle aktiver		-1.815	0	-957
Salg af værdipapirer		0	87	87
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-13.315	-10.475	-20.447
Afdrag på leasinggæld		-1.379	-3.269	-5.658
Udbetalt udbytte		-3.326	-2.738	-2.738
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-4.705	-6.007	-8.396
Likvider primo		72.181	50.793	50.793
Ændring i likvider		-10.699	2.094	21.388
Likvider ultimo		61.482	52.887	72.181

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Denne delårsrapport omfatter perioden 1. januar – 30. juni 2022 (1. halvår 2022).

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 2021, hvortil der henvises.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021 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 2022. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 1. halvår 2022 eller forventes at påvirke helåret 2022.

Note 2 - Regnskabsmæssige skøn

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 2021.

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).

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

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Omsætning fordelt på geografiske områder:

1. halvår 2022

1.000 kr.	Danmark	Udland	I alt
Licenser og tilpasninger	18.692	31.752	50.444
Abonnementer og tilhørende ydelser	40.883	3.686	44.569
	<u>59.575</u>	<u>35.438</u>	<u>95.013</u>

1. halvår 2021

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

Væsentlige lande

Ingen lande, med undtagelse af Tyskland, udgør mere end 10% af koncernens samlede nettoomsætning. Nettoomsætningen i Tyskland udgør i 1. halvår 2022 i alt 33% af den samlede omsætning svarende til 31,3 million kroner (1. halvår 2021: 16% svarende til 11,8 million kroner).

Væsentlige kunder

Enkeltkunder med over 10% af omsætningen udgør for den samlede omsætning i 1. halvår 2022 to kunder med omsætning på i alt 42,9 million kroner af den samlede omsætning (1. halvår 2021: to kunder med en samlet omsætning på 24,3 million kroner).

Segmenter

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

De indregnede immaterielle og materielle anlægsaktiver på koncernens balance kan i al væsentlighed henføres til det danske segment.

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 4 - Nettoomsætning

1.000 kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Licenser og tilpasninger	50.344	36.746
Abonnementer og tilhørende ydelser	44.569	38.352
	<u>94.913</u>	<u>75.098</u>

Note 5 – Immaterielle anlægsaktiver

30. juni 2022

1.000 kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse
Kostpris 1. januar	134.290	3.292
Tilgang fra udviklingsaktiviteter	0	11.500
Årets overførsel	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni	<u>134.290</u>	<u>14.792</u>
Afskrivninger 1. januar	88.363	0
Årets afskrivninger	<u>7.554</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 30. juni	<u>95.917</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>38.373</u>	<u>14.792</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 2022 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 2022.

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)

30. juni 2021

1.000 kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførsel
Kostpris 1. januar	99.883	18.122
Tilgang fra udviklingsaktiviteter	18.122	10.562
Årets overførsel	0	-18.122
Kostpris 30. juni	118.005	10.562
Afskrivninger 1. januar	74.284	0
Årets afskrivninger	7.025	0
Afskrivninger 30. juni	81.309	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	36.696	10.562

Note 6 – Materielle anlægsaktiver

30. juni 2022

1.000 kr.	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmidler og inventar	I alt
Kostpris 1. januar	59.094	957	461	60.512
Tilgang	0	1.815	0	1.815
Afgang	-4.579	0	0	-4.579
Kostpris 31. december	54.515	2.772	461	57.748
Afskrivning 1. januar	3.264	0	461	3.725
Afskrivninger	2.220	0	0	2.220
Tilbageførte afskrivninger	-4.659	0	0	-4.659
Afskrivning 31. december	825	0	461	1.286
Regnskabsmæssig værdi 31. december	53.690	2.772	0	56.462
Heraf udgør brugsret til leasede aktiver	43.322	0	0	43.322

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 6 – Materielle anlægsaktiver (fortsat)

30. juni 2021

1.000 kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmidler og inventar	I alt
Kostpris 1. januar	16.173	970	17.143
Tilgang	43.888	0	43.888
Afgang	0	-509	-509
Kostpris 30. juni	60.061	461	60.522
Afskrivning 1. januar	702	893	1.595
Afskrivninger	2.458	77	2.535
Tilbageførte afskrivninger	0	-509	-509
Afskrivning 30. juni	3.160	461	3.621
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	56.901	0	56.901
Heraf udgør brugsret til leasede aktiver	46.327	0	46.327

DELÅRSKONCERNREGNSKAB

Noter

Note 7 – Leasingforpligtelser

1.000 kr.	30. juni 2022	30. juni 2021
Forfaldsanalyse:		
Under 1 år	6.868	5.500
Mellem 1 til 3 år	14.151	14.259
Mellem 3 til 5 år	14.722	14.362
Over 5 år	7.583	12.403
Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse	<u>43.325</u>	<u>46.524</u>
Leasingforpligtelser indregnet i balancen:		
Kortfristet	6.588	5.471
Langfristet	<u>35.784</u>	<u>39.951</u>
	<u>42.372</u>	<u>45.422</u>
Beløb indregnet i resultatopgørelsen:		
Betalte leasingydelse	1.379	3.269
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	<u>152</u>	<u>11</u>
	<u>1.531</u>	<u>3.280</u>

Note 8 – Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

cBrain A/S' 100% ejede datterselskab, cProperty ApS, har indgået betinget købsaftale af ejendommen beliggende Kalkbrænderiløbskaj 2, 2100 København Ø. Anskaffelsessummen udgør ca. 200 millioner.

Det er ledelsens forventning, at betingelserne i købsaftalen opnås og at ejendommen overdrages med virkning fra efteråret 2022.

Foruden ovenstående, er der ikke sket ændringer i kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. siden koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021.

Note 9 – Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter ledelsen og aktionærer, hvor ejerandelen udgør mere end 20% af aktiekapitalen.

cBrain A/S' CEO, Per Tejs Knudsen, ejer via selskabet Putega Holding ApS 42.66% af aktierne i cBrain A/S.

Der har ud over ledelsens aflønning ikke været transaktioner med direktionen og medlemmer af bestyrelsen.



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

Dampfærgevej 30, 2
2100 København Ø
Danmark

Telefon (+45) 7216 1811
www.cbrain.com
info@cbrain.com

CVR-nr. 24 23 33 59

Revisor:
EY Godkendt Revisionspartnerselskab