



CBRAIN
The Process Company

CBRAIN TECHNOLOGY
DAMPFÆRGEVEJ 30
2100 KØBENHAVN

TELEFON +45 7216 1811
WWW.CBRAIN.DK
CVR: 24 23 33 59

Delårsrapport 2014

**GODT FØRSTE HALVÅR MED OMSÆTNINGSVÆKST PÅ 24 % OG EN ØGET
INDTJENING (EBT) PÅ 80 %**

Ledelsesberetning

RESUME

cBrains bestyrelse har behandlet og godkendt selskabets delårsrapport for 1. halvår 2014.

Delårsrapporten viser en omsætning på 27,3 million kroner i første halvår 2014 mod en omsætning på 22,1 million kroner i første halvår 2013, svarende til en omsætningsvækst på 24% mod en omsætningsvækst på 16% i 1. halvår 2013.

Resultat før skat viser en indtjening (EBT) på 8,3 million kroner mod 4,6 million kroner i første halvår 2013, svarende til en indtjening (EBT) på 30% i 1. halvår 2014 mod en indtjening (EBT) på 21% i første halvår 2013, og en vækst i indtjening på 80%.

Ledelsen er særdeles godt tilfreds med resultatet. Resultatet er selskabets hidtil bedste, både hvad angår omsætning og indtjening, og cBrains aktiviteter udvikler sig godt og planmæssigt, både i Danmark og internationalt.

Resultatet viser, at det er lykkedes at øge væksten, samtidig med at selskabet har fastholdt sin indtjening og et positivt cashflow. Dette, sammenholdt med at balancen viser en stor likvid kapital og ingen langsigtet gæld, giver selskabet en solid økonomiske styrke og strategisk frihed.

Første halvår viser en god udvikling på det danske marked, hvor fortsat salg til eksisterende kunder, omfattende både softwarelicenser og serviceydelser, samt en række vigtige nye ordrer, til bl.a. Erhvervsstyrelsen, Statsforvaltningen og Lægeforeningen, sikrer vækst og indtjening.

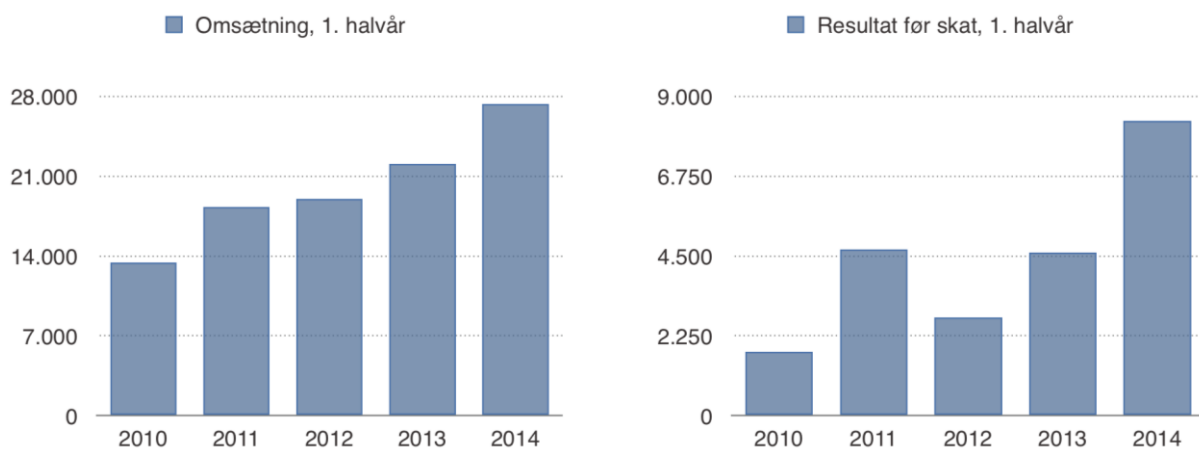
Samtidig er den internationale satsning blevet yderligere intensiveret, hvilket bl.a. har medført, at cBrain via et offentligt udbud er kommet på en rammeaftale til den engelske stat kaldet g-cloud og dermed kan tilbyde F2-produktet som cloudløsning til offentlige myndigheder i UK uden udbud. Endvidere har cBrain i juli annonceret en F2 cloud partneraftale med DVZ i Mecklenburg-Vorpommern. Det betyder, at F2 nu også kan udbydes som cloudløsning til offentlige organisationer i Tyskland, og cBrain har hermed nået endnu en milepæl i selskabets internationale vækstplan.

HOVED OG NØGLETAL

	2014 1. halvår	2013 1. halvår	2012 1. halvår	2013 Året	2012 Året	2011 Året
Resultat (1.000 kroner)						
Omsætning	27.349	22.085	19.012	43.364	38.984	37.817
Resultat af primær drift	8.315	4.609	2.742	7.558	5.605	8.928
Afskrivninger	-2.989	-1.897	-1.688	-3.861	-3.627	-2.123
Finansielle poster	-12	-10	23	21	16	122
Periodens resultat før skat	8.302	4.598	2.765	7.580	5.621	9.049
Balance (1.000 kroner)						
Likvide beholdninger	31.014	26.874	23.573	24.602	23.775	22.750
Debitorer	10.446	12.192	7.778	10.527	8.621	8.040
Aktiver i alt	67.706	58.046	49.630	55.652	49.240	44.759
Egenkapital	50.441	42.867	38.186	45.195	40.319	37.177
Regnskabsrelaterede nøgletal						
Vækst	24%	16%	4%	11%	3%	38%
Overskudsgrad	30%	21%	14%	17%	14%	24%
Afkastningsgrad	25%	15%	11%	14%	11%	20%
Likviditetsgrad	439%	392%	422%	635%	673%	724%
Egenkapitalandel (soliditet)	74%	74%	77%	81%	82%	83%
Egenkapitalforrentning	33%	21%	14%	13%	11%	20%
Aktierelaterede nøgletal						
Indre værdi per aktie	2,5	2,1	1,9	2,26	2,01	1,86
Resultat per aktie	0,42	0,22	0,13	0,28	0,21	0,34
Antal aktier, per 30/6	20 mio	20 mio	20 mio	20 mio	20 mio	20 mio

Note: Hovedtal for 1. halvår er ikke reviderede og ikke reviewet.

cBrain halvårsregnskab	2010	2011	2012	2013	2014
Omsætning, 1. halvår	13.418	18.301	19.012	22.085	27.349
Resultat før skat, 1. halvår	1.796	4.682	2.765	4.598	8.302
Indtjening%	13	25	14	21	30



KOMMENTAR TIL HOVEDTAL

Hovedtallene for 1. halvår 2014 viser at:

- Omsætningen er steget fra 22,1 mio kroner i 1. halvår 2013 til 27,3 mio kr i 1. halvår 2014, svarende til en vækst i omsætning på 24% mod en omsætningsvækst på 16% i 1. halvår 2013.
- Resultat før skat (EBT) er steget til 8,3 mio kroner i 1. halvår 2014 mod 4,6 mio kroner i 1. halvår 2013, hvilket svarer til en indtjening på 30% i 1. halvår 2014 mod en indtjening på 21% i 1. halvår 2013.
- Resultatet før skat (EBT) på 8,3 mio kroner betyder, at resultat før skat er vokset med 80%.

Det noteres med stor tilfredshed, at det er lykkedes at accelerere væksten (fra 16% til 24%), samtidig med at det er lykkedes at øge indtjeningen markant, idet resultat før skat (EBT) er vokset fra 21% til 30%, svarende til en vækst i indtjening (EBT) fra 1. halvår 2013 til 1. halvår 2014 på 80%.

Den markante udvikling giver cBrain stor økonomisk frihed. Som følge heraf har cBrain valgt yderligere at øge sine investeringer med henblik på at etablere en eksportforretning.

Den pæne indtjening betyder, balancen udvikler sig meget tilfredsstillende, og at cBrain har en solid finansiel styrke. cBrain råder således over likvide midler svarende til mere end et års samlede omkostninger:

- De likvide poster er vokset fra 39,1 mio kroner til 41,4 mio kroner, fordelt på 31 mio kroner i likvide beholdninger og 10,4 mio kroner i debitorer.
- Samtidig er egenkapitalen vokset fra 42,9 mio kroner i 1. halvår 2013 til 50,4 mio kroner i 1. halvår 2014, og de samlede aktiver udgør nu 67,7 mio kroner.
- cBrains aktiver på 67,7 mio kroner består således primært af likvide midler (41,4 mio kroner) samt immaterielle aktiver (22,1 mio kroner) i form af selskabets egenudviklede F2-software.
- cBrain har en soliditetsgrad på 74 %.

LEDELSESBERETNING

cBrain udvikler og markedsfører software, som hjælper kunderne med at understøtte og digitalisere forretnings- og vidensprocesser.

cBrain leverer softwareløsninger dels i form af standardsystemet F2, og dels i form af kundetilpassede løsninger. Begge typer af løsninger er baseret på cBrains egenudviklede bibliotek af softwarekomponenter.

cBrains vækstplan er baseret på standardproduktet F2. F2 repræsenterer en helt ny type integreret software, som gør det muligt for offentlige myndigheder at forlade papiret og gennemføre en fuld digitalisering af sagsgange, kommunikation og vidensproduktion. I modsætning til de traditionelle løsninger på markedet, er F2 et 100% standardprodukt, hvilket bl.a. betyder, at F2 kan leveres som en cloud løsning ("Software-as-a-Service"), og det giver cBrain en række vigtige konkurrencefordele både i relation til markedsføring og leverance.

Det er cBrains vurdering, at der er et stadigt øget pres på den offentlige sektor for at øge produktivitet og kvalitet, og at det skaber et meget stort marked for F2-produktet, både i Danmark og internationalt, fordi digitalisering er et af de vigtigste værktøjer til at realisere effektiviseringsgevinster i den offentlige sektor.

cBrain udvikler standardproduktet F2 i tæt samarbejde med kunderne, og den offentlige sektor i Danmark er på en række områder langt fremme, ikke mindst når det gælder den interne digitalisering af vidensdeling, samarbejde, sags- og forretningsgange. For cBrain betyder det, at cBrains danske kunder udgør en stor værdi for selskabet, både som referencer på internationalt niveau og som inspiration for den videre produktudvikling.

cBrains vækstplan er baseret på en fortsat udbygning af en solid dansk referenceposition, som danner grundlag for etablering af en international afsætningskanal:

1) Danmark.

cBrain arbejder på at bygge en stærk hjemmemarkedsposition, med særlig fokus på centraladministrationen. På det danske marked kan cBrain selv understøtte alle opgaver, både salg, leverance og efterfølgende servicering.

2) Internationalt.

cBrain bruger den danske referenceposition som grundlag for at etablere en international afsætningskanal, baseret på samarbejdspartnere. Internationalt er det målet at levere F2-produktet gennem cloud partnere, der udbyder F2 som cloud-løsning (Software-as-a-Service), mens den organisatoriske implementering varetages af lokale konsulenthuse. De internationale partnere understøttes af den danske leveranceorganisation.

DET DANSKE MARKED

Som led i selskabets vækstplan søger cBrain at etablere en stærk hjemmemarkedsposition med særlig fokus på offentlig sektor, og cBrain har som mål at blive en af de foretrukne og førende leverandører til den danske centraladministration.

Det noteres derfor med tilfredshed, at første halvår viser en meget positiv udvikling, hvor salg af yderligere softwarelicenser og implementeringsydelser til eksisterende kunder kombineret med en række vigtige nye ordrer sikrer en pæn vækst og indtjening på det danske marked.

På det danske marked har cBrain i første omgang haft fokus på ministeriernes departementer, men cBrain har gennem de sidste år udbygget F2 med en række moduler, som gør det muligt at understøtte sagsspecifikke processer og selvbetjening uden at ændre standardproduktet. Derfor er det nu også muligt at markedsføre F2 til styrelser og institutioner, som i de kommende år forventes at investere kraftigt i en yderligere digitalisering.

I november 2013 skrev cBrain kontrakt med Udenrigsministeriet om at levere standardsystemet F2 til både hjemmetjenesten og de udenlandske repræsentationer, og i december 2013 vandt cBrain et udbud fra Økonomi og indenrigsministeriets department. Herved har 9 ministeriers departementer nu valgt F2, hvilket giver cBrain en markant referenceposition.

cBrain har i foråret brugt en betydelig del af sine ressourcer på at levere til de 2 nye ministerier.

Leverancen til Udenrigsministeriet er den hidtil største F2-implementering med 2.000 brugere, heraf 1.000 brugere i hjemmetjenesten og 1.000 brugere på 100 internationale lokationer, samtidig med at løsningen understøtter flere sprog. Leverancen til udenrigsministeriet forløber planmæssigt, og med

denne leverance dokumenterer cBrain, at F2-produktet kan understøtte en stor ministeriel organisation på tværs af landegrænser, sprog og fagområder.

I marts 2014 kunne cBrain annoncere, at Erhvervsstyrelsen har valgt cBrain som leverandør af styrelsens nye sags- og dokumenthåndteringssystem. Erhvervsstyrelsen blev dannet i 2012 af tre styrelser, Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Erhvervs- og Byggestyrelsen samt dele af IT- og Telestyrelsen, og den nye F2-løsning kommer til at understøtte 650 antal brugere med adgang fra både PC og mobile enheder.

Kort tid efter aftalen med Erhvervsstyrelsen, ligeledes i marts 2014, kunne cBrain annoncere en kontrakt med Statsforvaltningen, hvor cBrain skal levere F2 sags- og dokumenthåndtering til ca. 600 brugere.

De to nye aftaler med styrelserne er vigtige for cBrain, fordi de underbygger selskabets optimisme i relation til satsningen på den danske centraladministration. De to aftaler viser, at med det nye udvidede F2 står cBrain med et produkt, som også kan konkurrere udenfor departementerne, og som dermed har potentiale til at blive udbredt i hele centraladministrationen.

I juni 2014 kunne cBrain offentliggøre, at cBrain skal levere en ny digital platform til Lægeforeningen, herunder cBrains F2 sagsbehandlingsløsning og cBrains M4 CRM og medlemssystem. Den nye digitale platform til Lægeforeningen skal bl.a. understøtte medlemsadministration, sagsbehandling samt selvbetjening for medlemmer, og svarer dermed til de løsninger, som cBrain tidligere har leveret til bl.a. Djøf, Dansk Psykolog Forening og Gymnasieskolernes Lærerforening.

For regnskabsåret 2014 har cBrain tidligere udmeldt en forventning om et uændret omsætningsniveau og en positiv indtjening. cBrain kan imidlertid notere et særdeles godt første halvår på det danske marked, hvor både omsætning og indtjening ligger på et niveau, som er betydeligt højere end det niveau, som er udmeldt for året. Samtidig noterer cBrain et fortsat højt aktivitetsniveau hos de eksisterende kunder og en pæn løbende ordreindgang. Fastholdes den positive udvikling i de næste måneder, vil den tidligere udmeldte forventning for året blive justeret i positiv retning.

PRODUKTUDVIKLING

cBrain investerer fortsat i udvikling af standardproduktet F2, dels gennem videreudvikling af eksisterende moduler, som frigives i forbindelse med nye produktreleases, og dels i form af nye udvidelsesmoduler.

Produktudviklingen sker i tæt samarbejde med kunderne, og den fortsatte produktudvikling er afgørende for både at fastholde et højt niveau af kunde/brugertilfredshed og at fastholde konkurrenceevnen. Det noteres i den forbindelse, at både brugerundersøgelser og løbende kundeinterviews underbygger, at cBrain allerede i dag har opnået en solid position i relation til kunde/brugertilfredshed. Dette underbygges også af, at cBrain i stigende omfang ser, hvordan salget til nye kunder er baseret på solide kundereferencer.

I første halvår har et af de vigtige områder for cBrains produktudvikling været sikkerhed, idet sikkerhed er meget vigtigt for offentlige myndigheder ikke mindst i forbindelse med sagsbehandling, kommunikation og dokumentlagring.

Den 2. juni annoncerede cBrain et nyt sikkerhedsmodul til F2-produktet, som gør det muligt at anvende Mobile Device Management (MDM) og hermed fjernkontrollere F2 Manager på iPad. Med det nye MDM-modul har it-afdelinger mulighed for at styre rettigheder, udrulning og support af F2 Manager på iPad fra centralt niveau, hvilket eksempelvis gør det muligt for medarbejdere at anvende egne iPads (BYOD: bring your own device) uden at gå på kompromis med sikkerheden.

Industrianalytikere anser MDM som en af de vigtigste nye teknologier indenfor mobil sikkerhed, og det nye modul er allerede taget i brug af den første kunde. cBrain forventer, at frigivelsen af det nye MDM-modul vil understøtte en yderligere udbredelse af F2-produktet, ikke mindst i store offentlige organisationer med central styring af mobile enheder og høje krav til datasikkerhed.

Kort efter frigav cBrain det næste sikkerhedsmodul i form af et MDM-sikkerhedsmodul til F2 Touch-produktet.

MDM-modulet til F2 Touch er ligesom F2 Manager blevet Citrix Worx Enabled. For cBrain betyder det bl.a., at det nye F2 MDM-modul udstilles i Citrix' Worx App Gallery parallelt med Apples AppStore.

Et andet vigtigt område for cBrains udviklingsafdeling er understøttelse af digital post til brug for elektronisk kommunikation mellem myndigheder og borgere.

Digital post er et vigtigt nationalt initiativ i Danmark, og regeringen har sat som mål, at mindst 80% af al kommunikation mellem stat og borgere skal ske digitalt.

For at understøtte digital post hos de myndigheder, som anvender F2, er F2-produktet i foråret blevet udvidet med flere nye moduler, herunder yderligere udbygning af integrationer til de offentlige CPR og CVR-registre samt integration til Strålfors fjernprint. cBrain noterer fra start en pæn interesse for de nye moduler og forventer i efteråret at skulle levere de nye moduler til en række F2-kunder.

cBrain ser fortsat en solid og stigende interesse for understøttelse af mobil forvaltning. Udover de omtalte nye MDM sikkerhedsmoduler, har cBrain i foråret 2014 således udviklet nye versioner af F2 Touch og F2 Manager produkterne, som indeholder en række funktionelle udvidelser. De nye versioner af både F2 Touch og F2 Manager er frigivet og lagt op i Apples AppStore.

Som noget nyt er cBrain også begyndt at investere i udvikling af produkter, som understøtter avanceret kommunikation og samarbejde mellem forskellige myndigheder.

I takt med at F2 bliver mere udbredt, er cBrain begyndt at blive leverandør til flere myndigheder inden for samme koncern, hvor eksempelvis departementet samt en eller flere styrelser anvender F2. I den forbindelse noterer cBrain en stigende efterspørgsel efter produkter, som understøtter avanceret kommunikation og samarbejde mellem myndighederne indenfor samme koncern.

cBrain er derfor begyndt at investere i dette produktområde, og i foråret har cBrain frigivet et første modul, som understøtter såkaldte "bestillinger" på tværs af myndigheder.

Med det nye bestillingsmodul opnår myndighederne både en højere kvalitet i arbejdet, besparelser samt en mere sikker styring, eksempelvis af deadlines omkring bestillinger. Samtidig gør det nye modul det muligt at beregne målopfyldelse i relation til bestillinger, hvilket er et vigtigt parameter i i vurdering af opfyldelsen af myndighedernes resultatkontrakter. Resultatkontrakterne indeholder

således ofte netop krav til kvalitet og overholdelse af tidsfrister i forbindelse med bestillinger.

Det nye produktområde: "tværgående kommunikation og samarbejde mellem myndigheder" er interessant også i international sammenhæng, og cBrains arbejde på dette område er inspireret af dialog med myndigheder i både Tyskland og UK. Det oplyses, at cBrain har påbegyndt design af en række nye moduler inden for dette område, og at cBrain på sigt forventer, at de nye moduler vil blive samlet og markedsført som en ny produktlinie.

Teknisk sker der løbende udvikling af F2, som sikrer at produktet kan understøtte stadig større og mere komplekse organisationer. Som eksempler herpå kan nævnes, at sprogunderstøttelsen i F2 i foråret er blevet kraftigt udbygget, således at F2 nu kan understøtte, at brugere online kan skifte mellem forskellige sprog, samt at cBrain har initieret et større projekt med henblik på at videreudvikle det tekniske fundament for F2 cloud-modellen med henblik på at understøtte cloud partnere.

INTERNATIONALT

cBrain vurderer, at den offentlige sektor i store dele af verden, ligesom i Danmark, efterspørger software, som kan understøtte en effektivisering af den offentlige sektor, herunder ikke mindst de interne arbejdsgange med henblik på at spare ressourcer samt øge kvalitet og transparens i arbejdet.

Det er samtidig cBrains vurdering, at selskabet står i en unik situation og kan blive en stor leverandør på det internationale marked for sådanne løsninger, i kraft af en betydelig "first-mover fordel", både i relation til produkt og marked/kunde-erfaringer.

Produktmæssigt er det således selskabets vurdering, at cBrain foreløbig er den eneste leverandør, både i Danmark og internationalt, som udbyder en softwareløsning, der fra start er designet og bygget som en fuldt integreret løsning.

Samtidig er det cBrain vurdering, at selskabet i dag er den eneste leverandør, som udbyder en 100% standardløsning, hvilket giver kunderne en række markante fordele, både i relation til videreudvikling og vedligeholdelse, implementeringshastighed og ikke mindst leverancemodell, idet F2 kan leveres som en SaaS cloud-løsning ("Software-as-Service").

I relation til marked og kunder har cBrain ligeledes en væsentlig first-mover fordel, idet det er lykkedes at levere standardproduktet med succes til foreløbig 9 ministerier, ligesom cBrain er kommet godt fra start, på vej bredere ud i centraladministrationen til styrelser og institutioner.

Samtidig har Statens IT med succes etableret et F2 cloud-center.

Det er cBrains vurdering, at det ingen andre steder er lykkedes for nogen leverandør at levere en 100% standardløsning til digitalisering af sagsbehandlingen i et større antal myndigheder (ministerier, styrelser mv), ligesom der tilsyneladende endnu ikke andre steder er etableret sagsunderstøttende cloud-løsninger svarende til F2-centret hos Statens IT.

Internationalt er cBrains udfordring, at den offentlige sektor i udlandet traditionelt indkøber forvaltningsløsninger hos lokale leverandører, som efterfølgende tilpasser og servicerer løsningen til myndighedens konkrete/lokale behov. Hertil kommer, at den offentlige sektor i EU er underlagt de offentlige udbudsregler, hvilket i praksis gør det vanskeligt for udenlandske leverandører at komme ind på markedet.

Her ses dog en vis udvikling hos kunderne.

Efterspørgslen efter nye og mere innovative løsninger, kombineret med ønske om øget konkurrence, betyder, at offentlige myndigheder i flere lande er begyndt at interessere sig for at genbruge internationale erfaringer og invitere udenlandske leverandører ind.

Her er den engelske g-cloud et markant eksempel, og cBrain forventer, at en række andre lande vil begynde at implementere tilsvarende indkøbsmodeller, i øvrigt ofte med særlig fokus på cloud-løsninger. Det interessante ved g-cloud er, at det både sænker barrieren omkring udbud væsentligt, samtidig med at det gør det nemmere for nye og mindre leverandører at komme ind på markedet.

cBrains primære fokus har indtil nu været det tyske marked, hvor cBrain har arbejdet i flere år.

Men efter at cBrain har fået Udenrigsministeriet som kunde (hvor F2 leveres til lokationer over hele verden), har cBrain valgt at benytte denne reference som grundelement i en bredere international satsning, parallelt med den internationale udrulning af F2 i Udenrigsministeriet.

I praksis sker dette gennem et samarbejde med Udenrigsministeriets eksportråd i form af en såkaldt "key account aftale", som gør det muligt for cBrain at arbejde tæt sammen med eksportgrupperne på de danske ambassader og konsulater i udvalgte lande.

F2-softwaren er foreløbig oversat til tysk og engelsk, og den nyeste version af F2 understøtter, at brugeren online kan skifte mellem forskellige sprog. Dette giver F2 er særlig fordel i relation til internationale myndigheder, eksempelvis Udenrigsministeriet, hvor medarbejdere med forskellig nationalitet anvender F2.

cBrain er endvidere påbegyndt en oversættelse af F2 til svensk.

TYSKLAND

I Tyskland har cBrain et samarbejde med forskningsorganisationen Fraunhofer, som rådgiver offentlige myndigheder i Tyskland. cBrain har endvidere uddannet og "F2-certificeret" konsulentfirmaet Capgemini, som i kraft af en rammeaftale kan levere F2 implementeringsydelser til myndigheder i den tyske centraladministration.

cBrains internationale strategi tager, som nævnt, udgangspunkt i at levere F2 som cloud service gennem lokale cloud-centre og at arbejde sammen med lokale konsulenthuse omkring opsætning og organisatorisk implementering, herunder uddannelse og daglig support.

Mange steder i udlandet understøttes store dele af centraladministrationen af lokale, offentligt ejede, datacentre, og cBrain ser hvordan mange af disse datacentre nu begynder at efterspørge software, som kan leveres som cloud-løsning.

Det er således cBrains strategi at indgå aftale med et lokalt, typisk offentligt ejet datacenter, om at installere F2-software hos datacentret, som herefter "lokalt" udbyder løsningen til datacentrets kunder i form af en cloud service, en såkaldt "Software-as-a-Service".

I forbindelse med strategien har cBrain udviklet en leverancemodel og et aftalesæt, som kaldes en "Cloud Partner Aftale".

I efteråret 2013 etablerede Statens IT, som en myndighed under det danske Finansministerium, en F2 cloud service, som i dag anvendes med succes af 6 danske myndigheder. Hermed fik cBrain sin første

cloud samarbejdspartner og en vigtig offentlig cloud reference.

Det er derfor også en milepæl for cBrain, at cBrain i juli har annonceret en cloud partner aftale med DVZ (Datenverarbeitungszentrum Mecklenburg-Vorpommern GmbH) i den tyske delstat Mecklenburg-Vorpommern. Aftalen betyder, at DVZ kan tilbyde F2 til sine kunder som en cloud service ("Software-As-A-Service"). F2 software cloud'en kommer til at køre hos DVZ i Schwerin, hvor den bliver installeret i et såkaldt "sikkert miljø", hvilket er afgørende for at kunne levere til den tyske forvaltning.

I foråret har cBrain og selskabets tyske partnere (Fraunhofer og Capgemini) holdt et antal workshops med forskellige tyske myndigheder, som er blevet introduceret til F2-produktet. Både cBrain og cBrains partnere arbejder nu videre med en række af disse myndigheder med henblik på at indgå aftale omkring en afprøvning af F2-produktet hos en tysk myndighed.

UK

I maj 2014 kunne cBrain annoncere, at The Crown Commercial Service i Storbritannien havde afsluttet et offentligt udbud, kaldet G-Cloud 5, og at cBrain via dette udbud er kommet på en rammeaftale med den engelske stat.

Det betyder, at F2-produktet nu kan tilbydes til offentlige myndigheder i UK som en cloudløsning/software-as-a-service sammen med F2-implementeringsydelser og -support via den nationale engelske CloudStore.

Mere end 29.000 offentlige myndigheder, inklusive ministerier, forvaltninger og lokale myndigheder i Storbritannien, kan indkøbe it-løsninger via den nationale engelske CloudStore.

Idet cBrains internationale vækstplan, som nævnt, er baseret på at levere cBrains F2-produkt som en cloud-service, er det naturligvis et vigtigt internationalt skridt for cBrain, at F2 nu udbydes på den nationale engelske CloudStore.

Salg til offentlige myndigheder er kendetegnet ved, at det er underlagt EU udbudsregler. Når cBrain nu er på den engelske G-Cloud, betyder det, at cBrain har været igennem et offentligt udbud i UK, hvorfor de engelske myndigheder kan anskaffe F2 uden at skulle igennem et særskilt udbud.

cBrain anser dette for en stor fordel, og, parallelt med den nye aftale, har cBrain derfor besluttet at styrke sin indsats i Storbritannien. Det har bl.a. medført, at cBrain har ansat David Cotterill som ansvarlig for cBrains cloud-services.

David Cotterill bor i England og vil have særlig fokus på at åbne det engelske marked for cBrain, baseret på den nye CloudStore-kontrakt. David Cotterill kommer fra Cabinet Office i London, hvor han var Deputy Director med ansvar for technology strategy i Storbritannien, med reference til den nationale CTO i UK.

SOLID FINANSIEL POSITION UNDERSTØTTER FORTSATTE INVESTERINGER I VÆKSTPLAN

cBrain har en høj soliditet og betydelige likvide reserver. Samtidig viser driften, på trods af betydelige investeringer i både produkt- og markedsudvikling, en pæn indtjening.

Ledelsen vurderer derfor, at cBrain har den finansielle styrke og de finansielle reserver til at fastholde og gennemføre selskabets vækstplaner.

cBrain vurderer løbende selskabets likviditetsbehov, under hensyntagen til både driftsmæssige behov og vækstplaner, og selskabet vil løbende tilpasse selskabets udbyttepolitik på baggrund heraf.

Som følge heraf vedtog cBrain at udbetale udbytte på selskabets generalforsamlingen i april 2014, ligesom selskabet også vedtog at udbetale udbytte i både 2012 og 2013.

RISIKOFORHOLD

Hvad angår risikofaktorer er der ikke sket væsentlige ændringer siden aflæggelse af årsrapport 2013, hvorfor der henvises til årsrapporten for beskrivelse af risikofaktorer.

OVERSIGT OVER FONDSBØRSMEDDELELSER 1. HALVÅR 2014

30-06-2014 - cBrain skal levere digital platform til lægeforeningen

02.06.2014 - Nyt sikkerhedsmodul gør det muligt at fjernkontrollere F2 Manager på iPad (Mobile Device Management)

22-05-2014 - cBrain valgt som leverandør til den nationale engelske CloudStore

30-04-2014 - Referat ordinær generalforsamling

30-04-2014 - Kvartalsmeddelelse Q1: God start på 2014

01-04-2014 - Indkaldelse til ordinær generalforsamling 30. april 2014

28.03.2014 - Statsforvaltningen vælger cBrain til leverance af ESDH

24.03.2014 - cBrain har indgået aftale med Erhvervsstyrelsen om leverance af F2

27.02.2014 - Årsrapport 2013

18.02.2014 - 6 myndigheder i drift på ny F2 cloud hos Statens It

14.01.2014 - cBrain justerer forventninger i forlængelse af godt 2. halvår 2013

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014 for cBrain A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34, som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2014.

Vi anser ledelsesberetningen for at give et retvisende billede af udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af selskabets finansielle stilling som helhed.

København, den 28. august 2014.

Direktion:

Per Tejs Knudsen
CEO



Thomas Qvist
CTO




Bestyrelse:

Henrik Hvidtfeldt
Formand



Mogens Flagstad



Peter Loft



Per Tejs Knudsen



Thomas Qvist



Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse 1.januar-30.juni

Resultatopgørelse (1.000 kr)				
		1. halvår	1. halvår	
		2014	2013	2013
Nettoomsætning		27.349	22.085	43.364
Eksterne omkostninger		-3.520	-3.914	-7.017
Bruttoresultat		23.513	18.170	35.571
Personaleomkostninger		-12.209	-11.664	-31.612
Afskrivninger		-2.989	-1.897	-3.861
Resultat af primær drift		8.315	4.609	7.558
Finansielle indtægter		0	0	42
Finansielle omkostninger		-12	-10	-20
Periodens resultat før skat		8.302	4.598	7.580
Skat		2.034	1.150	1.927
Periodens resultat		6.268	3.449	5.652
Balance (1.000 kr)				
		1.halvår	1. halvår	
		2014	2013	2013
Aktiver				
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver		22.095	18.765	20.113
Materielle aktiver		0	0	0
Langfristede aktiver i alt		22.095	18.765	20.113
Kortfristede aktiver				
Igangværende arbejder		3.715	0	0
Tilgodehavende fra salg		10.446	12.191	10.527
Andre tilgodehavender		297	196	380
Værdipapirer		31	19	31
Likvide beholdninger		31.014	26.874	24.602
Kortfristede aktiver i alt		45.611	39.281	35.540
Aktiver i alt		67.707	58.046	55.653
		1.halvår	1. halvår	
		2014	2013	2013
Passiver				
Egenkapital		50.441	42.867	45.195
Langfristede forpligtelser		6.891	5.213	4.857
Kortfristede forpligtelser		10.374	9.966	5.600
Passiver i alt		67.707	58.046	55.653

Egenkapitaloppgørelse (1.000 kr)				
	Aktie-	Overført	Foreslået	I alt
	kapital	resultat	udbytte	
Egenkapital 1. januar 2014	5.000	38.995	1.200	45.195
Periodens resultat		6.268		6.268
Udbetalt udbytte		39	-1.112	-1.073
Køb af egne aktier				
Salg af egne aktier		50		50
Egenkapital 30. juni 2014	5.000	45.352	88	50.440
Egenkapital 1. januar 2013	5.000	34.319	1.000	40.319
Periodens resultat		3.449		3.449
Udbetalt udbytte		35	-1.000	-965
Køb af egne aktier		-35		-35
Salg af egne aktier		100		100
Egenkapital 30. juni 2013	5.000	37.868	0	42.868
Pengestrømsoppgørelse (1.000 kr)				
		1. halvår	1. halvår	
		2013	2013	2013
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		11.304	6.505	11.419
Ændring i driftskapital		1.224	1.785	-1.027
Pengestrøm fra primær drift		12.527	8.290	10.392
Modtagne finansieringsindtægter		0	0	30
Betalte finansieringudgifter		-12	-10	-21
Betalt selskabsskat		-109	-131	-1.338
Pengestrøm fra driftsaktivitet		12.406	8.149	9.064
Køb af egne aktier		0	-35	-35
Salg af egne aktier		50	100	225
Anlægsinvesteringer		-0	-0	0
Aktiverede udviklingsomkostninger		-4.972	-4.149	-7.461
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-4.972	-4.149	-6.562
Udbetalt udbytte		1072	965	966
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		1.022	901	776
Periodens pengestrøm		6.412	3.098	827
Likvider, primo		24.602	23.775	23.775
Likvider, ultimo		31.014	26.874	24.602
Note 1: Delårsrapporten for 1. halvår 2014 aflægges i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU. Delårsrapporten aflægges endvidere i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til del delårsrapporten for børsnoterede selskaber.				

Selskabsoplysninger

Selskabet	cBrain A/S Dampfærgevej 30 2100 København Ø
	Telefon: 72 16 18 11 Telefax: 46 92 80 80 Hjemmeside: www.cbrain.dk E-mail: dk@cbrain.dk
	CVR-nr.: 24 23 33 59 Stiftet: 1. september 1999 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Hvidtfeldt, formand Mogens Trygve Lied Flagstad Peter Loft Per Tejs Knudsen Thomas Qvist
Direktion	Per Tejs Knudsen, CEO Thomas Qvist, CTO
Revisor	PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44, 2900 Hellerup

cBrain. The Process Company

VI SÆTTER STRØM TIL FORRETNINGSPROCESSER

cBrain er en softwareingeniørvirksomhed med en solid softwareteoretisk baggrund. Vi hjælper med at skabe målbare effektiviseringsgevinster gennem digitalisering af forretnings- og vidensprocesser.

Vi har kunder indenfor både stat, kommune, private virksomheder og organisationer. Det betyder, at vi ofte kan inspirere med utraditionelle løsninger ved at anvende ideer på tværs af traditionelle anvendelsesområder.

Vi sikrer innovation og nytænkning gennem anvendelse af et velafprøvet metodesæt, kaldet "det innovative rum", hvor vi designer løsninger med udgangspunkt i brugeroplevelse og anvendelse. Det giver højere brugertilfredshed og reducerede implementeringsomkostninger.

Samtidig konstruerer og leverer vi løsninger baseret på et stort bibliotek af softwarekomponenter og standardprodukter, som på effektiv vis kan kombineres til at understøtte konkrete behov. Herved opnås både et højt niveau af fleksibilitet og et højt niveau af leverancesikkerhed, idet løsningerne er baseret på velafprøvet og testet standardsoftware og komponenter.

cBrain er noteret på Nasdaq-OMX i København
IR Kontakt: ir@cbrain.dk - Læs mere på www.cbrain.dk



CBRAIN KUNDER

Offentlig sektor:

Beskæftigelsesministeriet
Klima og Energiministeriet
Miljøministeriet
Ministeriet for By, Bolig og Landdistrikter
Ministeriet for Ligestilling og Kirke
Social- og Integrationsministeriet
Statsministeriet
Transportministeriet
Udenrigsministeriet
Økonomiministeriet

Organisationer:

Danmarks Lærerforening
Dansk Socialrådgiverforening
DJØF
Gymnasieskolernes lærerforening
Lægeforeningen
Socialdemokraterne

Service:

Beierholm revisorer
PricewaterhouseCoopers
Rambøll Management