

## Delårsrapport 2011

**VÆKST PÅ 36% GIVER CBRAIN HIDTIL BEDSTE HALVÅR**

# Ledelsesberetning

## RESUME

cBrains bestyrelse har behandlet og godkendt selskabets delårsrapport for 1. halvår 2011.

Delårsrapporten viser en omsætning på 18,3 million kroner mod 13,4 million kroner i første halvår 2010, svarende til en omsætningsvækst på 36 %. Resultat før skat viser en indtjening (EBT) på 4,7 million kroner mod 1,7 million kroner i første halvår 2010, svarende til en vækst i indtjening på 161 %.

Ledelsen anser resultatet for meget tilfredsstillende.

Det positive resultater kan henføres til cBrains vækstplan. Vækstplanen er baseret på salg af standardproduktet cBrain F2

(sagsbehandlingssystem), i første omgang med fokus på danske organisationer indenfor det offentlige område.

cBrain kan således notere en stadig øget interesse for F2-produktet, hvilket har resulteret i en solid vækst og en pæn indtjening i første halvår 2011.

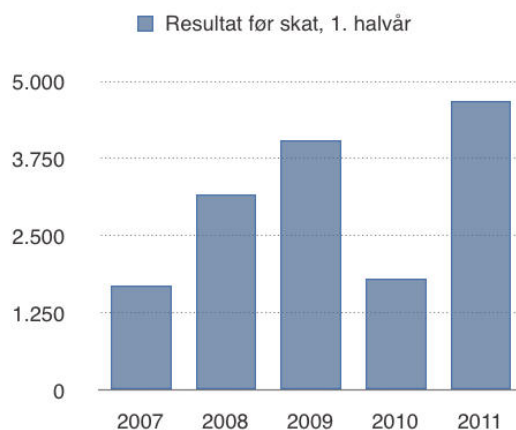
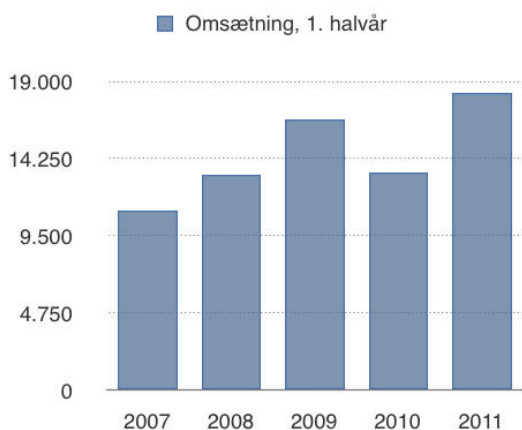
Samtidig noteres det, at både ordrebog og liste med kundeemner er vokset betydeligt, hvorfor cBrain forventer at fastholde et højt væksthiveau såvel som en pæn indtjening i 2. halvår 2011.

## HOVED OG NØGLETAL

	2011 1. halvår	2010 1. halvår	2009 1. halvår	2010 Året	2009 Året	2008 Året
Resultat (1.000 kroner)						
Omsætning	18.301	13.417	16.969	27.419	33.815	28.009
Resultat af primær drift	4.639	1.740	3.546	3.144	8.625	5.791
Afskrivninger	-728	0	-34	-799	-68	-351
Finansielle poster	43	56	500	76	296	-94
Periodens resultat før skat	4.682	1.796	4.046	3.220	8.920	5.697
Balance (1.000 kroner)						
Likvide beholdninger	21.076	21.920	18.793			
Debitorer	9.569	8.205	10.995			
Aktiver i alt	44.334	37.120	35.543			
Egenkapital	34.031	29.989	26.263			
Regnskabsrelaterede nøgletal						
Vækst	36%	-20%	28%			
Overskudsgrad	25%	13%	21%			
Afkastningsgrad	21%	9%	19%			
Likviditetsgrad	395%	482%	362%			
Egenkapitalandel (soliditet)	77%	80%	74%			
Egenkapitalforrentning	27%	12%	31%			
Aktierelaterede nøgletal						
Indre værdi per aktie	1,7	1,4	1,31			
Resultat per aktie	0,23	0,08	0,20			
Antal aktier, per 30/6	20 mio	20 mio	20 mio			

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

cBrain halvårsregnskab	2007	2008	2009	2010	2011	Vækst% 2010-2011
Omsætning, 1. halvår	11.019	13.246	16.669	13.418	18.301	36
Resultat før skat, 1. halvår	1.687	3.174	4.046	1.796	4.682	161
Indtjening%	15	24	24	13	26	



## KOMMENTAR TIL HOVEDTAL

Hovedtallene for 1. halvår 2011 viser at:

- Omsætningen er steget fra 13,4 million kroner i 1. halvår 2010 til 18,3 million kr i 1. halvår 2011, svarende til en stigning i omsætningen på 36%.
- Resultat før skat (EBT) er steget fra 1,7 mio. i 1. halvår 2010 til 4,6 mio. i 1. halvår 2011 svarende til en stigning på 161%.

Balancen udvikler sig tilfredsstillende, og cBrain har fortsat en solid finansiell styrke.

- De likvide poster udgør 30,5 mio. kroner fordelt på 21 mio. i likvide beholdninger og 9,5 i debitorer. De samlede aktiver udgør nu 44 mio kroner.
- cBrain har en soliditetsgrad på 77%

## LEDELSESBERETNING

Det positive halvårsresultat kan henføres til cBrains vækstplan. Vækstplanen er baseret på salg af standardproduktet cBrain F2, i første omgang med fokus på danske organisationer indenfor det offentlige område.

cBrain F2 understøtter en digitalisering af sagsgange og sagsbehandling, og cBrain har, som led i selskabets vækstplan, foretaget betydelige investeringer gennem de sidste 2 år i både udvikling og markedsføring af F2-produktet.

Parallelt med de positive økonomiske resultater, betragter cBrain også 1. halvår 2011 som en milepæl for vækstplanen på flere andre områder:

- **Digitaliseringsprisen 2011.**

I april 2011 blev 2 ministerier, Klima- & Energiministeriet samt Transportministeriet, tildelt årets digitaliseringspris for deres implementering af cBrain F2. Dette har givet en "blåstempling" af F2-produktet, som har en betydelig markedsføringsmæssig værdi i både Danmark og internationalt.

- **5 Ministerier på F2.**

I foråret 2011 har yderligere 2 ministerier, Miljøministeriet og Beskæftigelsesministeriet, besluttet at gennemføre en fuld digitalisering departementets interne arbejdsgange baseret på standardproduktet cBrain F2. Produktet anvendes

allerede i departementerne i Klima- og Energiministeriet, Socialministeriet samt Transportministeriet, hvorfor cBrain F2 nu er valgt af 5 ministerier.

- **Første private kunder.**

I første kvartal gik fagforeningen DJØF i drift på en ny digital platform. Dette omfatter understøttelse af medlems- og kursusadministration, opkrævning og selvbetjening for medlemmer, baseret på cBrains komponentbaserede løsninger inden for disse områder. Herudover omfatter den nye digitale platform til DJØF også sagsbehandling baseret på cBrain F2.

Projektet hos DJØF betegnes som en stor succes, og med denne reference ser cBrain derfor nu også et betydeligt marked for F2-produktet i private organisationer.

- **Det kommunale marked.**

cBrain har indgået aftale med Rudersdal Kommune om et pilotprojekt i kommunens Teknik & Miljø-afdeling med ca. 100 brugere. Parallelt med pilotprojektet hos Rudersdal Kommune investerer cBrain en betydelig del af sine udviklingsressourcer i produktudvikling rettet mod en understøttelse af kommunale sagsgange, herunder borgerbetjening, som forberedelse til en satsning på det kommunale område.

- **Indledende tiltag på eksportområdet: Tyskland.**

I juni blev cBrain udvalgt til deltagelse i Eksportrådets program for små og mellemstore virksomheder der vil ekspandere globalt (Vitus). Eksportprojektet omfatter en indledende markedsføring af cBrains sagsbehandlingssystem F2 i Tyskland med udgangspunktet i cBrains ministerielle referencer og digitaliseringsprisen.

## TILFREDSTILLELSE UDVIKLING PÅ OMRÅDET FOR INDIVIDUELLE LØSNINGER

Parallelt med vækstplanen, og satsningen på sagsbehandlingssystemet F2, noterer cBrain en fortsat tilfredsstillende udvikling omkring leverancer af individuelle løsninger baseret på selskabets bibliotek af softwarekomponenter.

Dette omfatter bl.a. en aftale om leverance af et "grønt" logistik og styringssystem til Maabjerg BioEnergy. Den nye IT-løsning kommer til at udgøre

den centrale IT-plattform for verdens største biogasanlæg, som opføres ved Holstebro, og det forventes, at løsningen vil medvirke til at gøre Maabjerg BioEnergy til et af verdens mest automatiserede biogasanlæg.

#### **FORTSAT SOLID FINANSIEL POSITION**

cBrain har fortsat en høj soliditet og kun en mindre kortfristet gæld. Samtidig er selskabets likvide poster øget over perioden fra 25,2 mio. til 30,5 mio. kroner. Selskabet har således en finansiell position med betydelige frihedsgrader, hvilket sikrer en fortsat implementering af selskabets vækstplan

#### **FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2011**

cBrain kan notere en stadig øget interesse for F2-produktet, hvilket har resulteret i en solid vækst og en pæn indtjening i første halvår 2011.

Samtidig noteres det, at både ordrebog og liste med kundeemner er vokset betydeligt, hvorfor cBrain forventer at fastholde et højt væksthiveau såvel som en pæn indtjening i 2. halvår 2011.

#### **RISIKOFORHOLD**

Hvad angår risikofaktorer er der ikke sket væsentlige ændringer siden aflæggelse af årsrapport 2010, hvorfor der henvises til årsrapporten for beskrivelse af risikofaktorer.

#### **OVERSIGT OVER FONDSBØRSMEDDELELSER 1. HALVÅR 2010**

30.06.2011 - cBrain skal levere grønt IT-system til Maabjerg BioEnergy

24.06.2011 - Beskæftigelsesministeriets departement indfører cBrain F2 sagsbehandlingssystem

19.05.2011 - Miljøministeriets departement indfører cBrain F2 sagsbehandlingssystem

27.04.2011 - Referat ordinær generalforsamling

27.04.2011 - Kvartalsmeddelelse Q1

07.04.2011 - Digitaliseringspris til F2 ministerier

05.04.2011 - Indkaldelse til ordinær generalforsamling

10.03.2011 - Årsrapport 2010

10.03.2011 - Fastholder vækstplan med fokus på digital forvaltning - Resume årsrapport 2010

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2011 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 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2011.

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 25. august 2011

Direktion:

Per Tejs Knudsen  
CEO

Thomas Qvist  
CTO

Bestyrelse:

Henrik Hvidtfeldt  
Formand

Mogens Flagstad

Per Tejs Knudsen

Thomas Qvist

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse 1.januar-30.juni

<b>Resultatopgørelse (1.000 kr)</b>				
		<b>1. halvår</b>	<b>1. halvår</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Nettoomsætning		18.301	13.417	27.419
Eksterne omkostninger		-3.262	-3.183	-6.456
<b>Bruttoresultat</b>		15.039	10.234	20.963
Personaleomkostninger		-9.672	-8.494	-17.019
Afskrivninger		-728	0	-799
<b>Resultat af primær drift</b>		4.639	1.740	3.144
Finansielle indtægter		53	61	95
Finansielle omkostninger		-10	-5	-19
<b>Periodens resultat før skat</b>		4.682	1.796	3.220
Skat		1.170	-449	810
<b>Periodens resultat</b>		3.511	1.347	2.410
<b>Balance (1.000 kr)</b>				
		<b>1. halvår</b>	<b>1. halvår</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
<b>Aktiver</b>				
<b>Langfristede aktiver</b>				
Immaterielle aktiver		12.230	6.969	9.624
Materielle aktiver		113	0	151
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>12.343</b>	<b>6.969</b>	<b>9.775</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>				
Igangværende arbejder		0	2.766	274
Tilgodehavende fra salg		9.570	4.634	5.861
Andre tilgodehavender		413	806	363
Værdipapirer		15	25	15
Likvide beholdninger		21.076	21.920	19.426
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>31.991</b>	<b>30.151</b>	<b>26.549</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>44.334</b>	<b>37.121</b>	<b>36.324</b>
<b>Passiver</b>				
Egenkapital		34.031	29.990	30.512
Langfristede forpligtelser		2.863	883	1.693
Kortfristede forpligtelser		7.440	6.248	4.118
<b>Passiver i alt</b>		<b>44.334</b>	<b>37.121</b>	<b>36.324</b>

<b>Egenkapitaloppgørelse (1.000 kr)</b>					
	<b>Aktie-</b>	<b>Overført</b>	<b>Reserve</b>	<b>Foreslået</b>	<b>I alt</b>
	<b>kapital</b>	<b>resultat</b>	<b>for egne</b>	<b>udbytte</b>	
			<b>aktier</b>		
<b>Egenkapital 1. januar 2010</b>	5.000	23.407	0	0	28.407
Årets resultat		1.347			1.347
Køb af egne aktier		-214			-214
Salg af egne aktier		0			0
<b>Egenkapital 30. juni 2010</b>	<b>5.000</b>	<b>24.990</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29.990</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2011</b>	5.000	25.513	0	0	30.513
Årets resultat		3.511			3.511
Køb af egne aktier		-42			-42
Salg af egne aktier		49			49
<b>Egenkapital 30. juni 2011</b>	<b>5.000</b>	<b>29.031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34.031</b>
<b>Pengestrømsoppgørelse (1.000 kr)</b>					
		<b>1. halvår</b>	<b>1. halvår</b>		
		<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		5.367	1.740	3.944	
Ændring i driftskapital		-163	4.047	3.016	
Pengestrøm fra primær drift		5.204	5.787	6.960	
Modtagne finansieringsindtægter		53	61	95	
Betalte finansieringudgifter		-10	-5	-10	
Betalt selskabsskat		-309	304	304	
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>4.938</b>	<b>5.539</b>	<b>6.741</b>	
Køb af egne aktier		-42	-214	-327	
Salg af egne aktier		50	0	23	
Anlægsinvesteringer		0	0	-226.800	
Aktiverede udviklingsomkostninger		-3.296	-3.821	-7.199	



<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.296</b>	<b>-4.035</b>	<b>-7.730</b>
Udbetalt udbytte	0	0	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Periodens pengestrøm	1.649	1.504	-988
Likvider, primo	19.427	20.416	20.415
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>21.076</b>	<b>21.920</b>	<b>19.426</b>
<b>Note 1 – Anvendt regnskabspraksis</b>			
Delårsrapporten for 1. halvår 2011 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](http://www.cbrain.dk)  
E-mail: [dk@cbrain.dk](mailto: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  
Per Tejs Knudsen  
Thomas Qvist

### Direktion

Per Tejs Knudsen, CEO  
Thomas Qvist, CTO

### Revisor

PwC Danmark  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Stockholmegade 45  
2100 København Ø

# cBrain. The Process Company

## VI SÆTTER STRØM TIL FORRETNINGSPROCESSER

cBrain udfordrer den traditionelle anvendelse af IT gennem en innovativ design- og udviklingsmetode, hvor løsninger designes ud fra virksomhedens forretningsprocesser og bygges ved hjælp af softwarekomponenter (SOA).

Det betyder, at cBrain kan tilbyde en ny type af softwareløsninger, som kan leveres markant hurtigere end traditionelle softwareløsninger, og med en funktionalitet som direkte understøtter brugerne og virksomhedens reelle behov.

cBrain er børsnoteret på NASDAQ-OMX.

cBrain leverer primært løsninger til medlemsorganisationer, projektororganisationer samt det offentlige område, med særlig fokus på digital forvaltning.

IR Kontakt: [ir@cbrain.dk](mailto:ir@cbrain.dk)

Læs mere på [www.cbrain.com](http://www.cbrain.com)



## CBRAIN KUNDER

### Offentlig sektor:

Beskæftigelsesministeriet  
Integrationsministeriet  
Kirkeministeriet  
Klima og Energiministeriet  
Miljøministeriet  
Socialministeriet  
Transportministeriet

### Organisationer:

Danmarks Lærerforening  
Dansk Socialrådgiverforening  
Det Danske Spejderkorps  
DJØF  
Ergoterapeutforeningen  
Kost og Ernæringsforbundet  
SF  
Socialdemokraterne

### Service:

Advokatsamfundet  
Beierholm revisorer  
PricewaterhouseCoopers  
Rambøll Management  
YouSee