



Brain+ ApS

c/o Founders House, Njalsgade 19 D, 1, 2300 København S

CVR-nr. 36 43 94 40

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. juni 2018.

Kim Baden-Kristensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Brain+ ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 15. juni 2018

Direktion

Kim Baden-Kristensen

Bestyrelse

David Norden Guldbrandsen

Ulrik Ditlev Eriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Brain+ ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brain+ ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Selskabet har aktiveret 714 tkr. som færdiggjort udviklingsprojekt og 13.279 tkr. som udviklingsprojekt under udførelse.

Værdiansættelse af udviklingsprojekterne er underlagt usikkerhed. Vi henviser til note 1 til årsregnskabet.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15. juni 2018

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Henrik Paaske

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10067

Selskabsoplysninger

Selskabet	Brain+ ApS c/o Founders House Njalsgade 19 D, 1 2300 København S
	CVR-nr.: 36 43 94 40
	Stiftet: 17. april 2012
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	David Norden Guldbrandsen Ulrik Ditlev Eriksen
Direktion	Kim Baden-Kristensen
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Modervirksomhed	Brain+ Holding ApS

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i regnskabsperioden bestået i softwareudvikling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har aktiveret 714 tkr. som færdiggjort udviklingsprojekt og 13.279 tkr. som udviklingsprojekt under udførelse.

Værdiansættelse af udviklingsprojekterne er underlagt usikkerhed.

Ledelsens vurdering af usikkerhed ved indregning og måling er følgende:

I kraft af Brain+ projektets ambitiøse og innovative karakter ser ledelsen en række mulige kilder til usikkerheder og risici, som monitoreres tæt og har individuelle tiltag for at afbøde risikoen. De væsentligste risici er:

- At produktudviklingen og lanceringen tager længere end planlagt. (Afbødning: der indlægges altid en sikkerhedsmargin i tidslinjer og budgetter. Der implementeres 3 kvalitets/projektstyringssystemer (62304 (Software life cycle) 62366 (Usability) 14971 (Risk analysis)). De to nye produkter forventes at komme på markedet Q4 2017 og firmaet har likviditet minimum til Q4 2018, dvs. en 6-12-måneders sikkerhedsmargin.)
- At de kliniske forsøg (i Depression, Parkinson's, og Hjerneskade) tager længere end planlagt. (Afbødning: streng projektstyring både fra Brain+ og Innovationsfonden, med løbende checks).
- At markedsintroduktion af de nye produkter og opbygning af omsætning præsterer under forventninger. (Afbødning: Afprøvning af Beta-versioner og forretningsmodel-antagelser med feltstudier og kundeundersøgelser før markedsintroduktion. Etablering af Standard-salgs-processer i Q3 2017. Sikkerhedsmarginer I budgetter og tidslinjer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2017 har Brain+ taget et stort skridt i retning af at blive en udvikler af sundhedsteknologiske løsninger til behandling af kognitive svækkelser i forbindelse med neurodegenerative sygdomme, neurologiske lidelser, mentale lidelser, hjerneskader og aldring, med andre ord, til behandling og klinisk anvendelse. Denne videre-udvikling er muliggjort af al det udviklingsarbejde, som er gået forud fra 2012 til 2016.

I tilbageblik blev de første år af Brain+ brugt til at udvikle en prototype af Brain+ træningsmetoden, -teknologien og øvelserne/spil til at træne kognitive funktioner, blandt andet som en del af et 2-årigt projekt med Københavns Universitet, Institut for Psykologi. Prototypen blev udviklet på IOS-kodebasen (Apple's platform) for at verificere behovet i markedet og fordi IOS på det tidspunkt var den bedste platform til apps (Brain+ løsningen er primært en mobil app og tablet løsning). Prototypen var succesfuld og Brain+ rejste kapital i November 2014.

Ledelsen tog kort efter en beslutning om at flytte Brain+ teknologien og løsningen over på en ny kodebase (Unity3D), som i dag er den største mobile app og spil udviklingsplatform i verden. Unity3D havde flere fordele over IOS, hvoraf to fordele var at stor strategisk vigtighed: 1) apps lavet i Unity virker på alle større hardware device systemer, inkl. Apple, Android, PC, Mac, Web, or Konsoller, 2) Unity3D er optimeret til 3D spil udvikling, i modsætning til IOS, som er bedre til 2D og standard apps, men ikke spil. Alle øvelsesdesigns blev overført til Unity 3D, og alle øvelserne blev transformeret fra 2D til 3D. Ud over dette blev læring fra protypen benyttet til at forbedre brugeroplevelse, interface med mere. Denne udvikling fandt sted i 2015-16.

I løbet af 2016 samlede et konsortium af førende danske forskere og sundhedsinstitutioner (KU, Center for Hjerneskade, Dansk Nationalt Center for Neuropsykiatrisk Depressionsforskning, Glostrup hospital / Rigshospitalet, Bispebjerg Hospital) og i November 2016 vandt konsortiet et 2-årigt projekt fra Innovationsfonden, til at få tilpasset og afprøvet Brain+ platformen til mennesker med Parkinson's Sygdom, Depression eller Hjerneskade.

1 år af projektet (Jan-Dec. 2017) har på produkt siden handlet om at få lavet brugertest og tilpasning af Brain+ platformen til de tre grupper, inkl. patienter og behandlere, samt forberedelse til klinisk afprøvning. Samtidig er Brain+ platformen ved at blive CE-mærket, som medicinsk udstyr. Den første udgave af Brain+ platformen til genoptræning af svækkede kognitive funktioner, er ligger klart som et salgbart produkt i udgangen af 2016, denne udgave bliver kaldt Brain+ RECOVER. Derudover har Brain+ et søsterprodukt til mennesker uden kognitive vanskeligheder, Brain+ ENHANCE, som også er salgbart (igen i en førsteudgave) i udgangen af 2016. Brain+ platformen har ligget tilgængeligt i en BETA-udgave i den danske appstore i løbet af 2016 for at få data og bruger feedback. Prototype IOS udgaven af Brain+ platformen bliver fjernet fra appstore ved udgangen af 2016, og alle assets og data arkiveres til senere genbrug i andre segmenter (fx børn). Det vurderes at ca. 80% af de assets (viden, designs, teknologi, mv.) som indgik i IOS protypen er blevet direkte overført til den nuværende Brain+ platform i Unity3D.

2. år af projektet (2018) går på videreudvikling og tilpasning af Brain+ platformen baseret på løbende feedback fra de kliniske afprøvninger i de tre populationer (hhv. i Parkinson's Sygdom, Depression og Hjerneskade), samt udførelsen af den kliniske afprøvning. Det forventes at der kommer til at foreligge

Ledelsesberetning

specialudgaver af Brain+ træningsprogrammer til hver sygdomspopulation, det er dog ikke afgjort om de på sigt distribueres via en app med flere underprogrammer/underprodukter eller via flere separate apps.

Brain+ har bygget et velfungerende team af 20 lønnede medarbejdere, og en håndfuld talentfulde praktikanter, og teamet besidder et allround kompetence-sæt til at bringe produktet til markedet. Vigtige ansættelser i 2016 inkluderer: 1 PhD i Neurovidenskab, 1 User Experience Designer; 3 programmører (front-end og back-end); 1 Art Director, 1 3D artist.

I løbet af 2017 har Brain+ fået stor synlighed på den internationale scene for digitale sundhedsløsninger og hjernesundhed og behandling og bliver jævnligt inviteret til at tale på konferencer og events. Dette har skabt et stærkt internationalt fundament for firmaets videre udvikling. I Q1 2016 påbegyndes en fokuseret salgsindsats.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brain+ ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Brain+ ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	4.342.938	1.973.596
2 Personaleomkostninger	-4.543.092	-2.060.074
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-413.656	-412.662
Driftsresultat	-613.810	-499.140
Andre finansielle indtægter	89	166.667
3 Øvrige finansielle omkostninger	-132.796	-167.042
Resultat før skat	-746.517	-499.515
Skat af årets resultat	163.730	109.739
Årets resultat	-582.787	-389.776
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til øvrige reserver	35.833	1.872.101
Disponeret fra overført resultat	-618.620	-2.261.877
Disponeret i alt	-582.787	-389.776

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Anlægsaktiver			
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	714.609	1.122.957
5	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	13.279.497	8.048.477
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>13.994.106</u>	<u>9.171.434</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.526	3.235
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>11.526</u>	<u>3.235</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>14.005.632</u>	<u>9.174.669</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.495	14.762
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	553.086	15.706
	Tilgodehavende selskabsskat	10.107	528.028
	Andre tilgodehavender	53.500	104.813
	Periodeafgrænsningsposter	3.599	0
	Tilgodehavender i alt	<u>638.787</u>	<u>663.309</u>
	Likvide beholdninger	1.602.690	1.308.285
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.241.477</u>	<u>1.971.594</u>
	Aktiver i alt	<u>16.247.109</u>	<u>11.146.263</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2017	2016
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	95.830	105.528
9 Reserve for udviklingsomkostninger	1.907.934	1.872.101
10 Øvrige lovpligtige reserver	13.965	0
11 Overført resultat	4.679.624	4.102.673
Egenkapital i alt	6.697.353	6.080.302
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.813.651	1.967.274
Hensatte forpligtelser i alt	1.813.651	1.967.274
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	1.235.671	1.149.879
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.235.671	1.149.879
Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.657	354.601
Gæld til associerede virksomheder	242.877	252.939
Anden gæld	1.038.820	1.341.268
12 Periodeafgrænsningsposter	5.185.080	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.500.434	1.948.808
Gældsforpligtelser i alt	7.736.105	3.098.687
Passiver i alt	16.247.109	11.146.263
1 Usikkerhed ved indregning eller måling		
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14 Eventualposter		

Noter

2017

2016

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har aktiveret 714 tkr. som færdiggjort udviklingsprojekt og 13.279 tkr. som udviklingsprojekt under udførelse.

Værdiansættelse af udviklingsprojekterne er underlagt usikkerhed.

Ledelsens vurdering af usikkerhed ved indregning og måling er følgende:

I kraft af Brain+ projektets ambitiøse og innovative karakter ser ledelsen en række mulige kilder til usikkerheder og risici, som monitoreres tæt og har individuelle tiltag for at afbøde risikoen. De væsentligste risici er:

- At produktudviklingen og lanceringen tager længere end planlagt. (Afbødning: der indlægges altid en sikkerhedsmargin i tidslinjer og budgetter. Der implementeres 3 kvalitets/projektstyringssystemer (62304 (Software life cycle) 62366 (Usability) 14971 (Risk analysis)). De to nye produkter forventes at komme på markedet Q4 2017 og firmaet har likviditet minimum til Q4 2018, dvs. en 6-12-måneders sikkerhedsmargin.)

- At de kliniske forsøg (i Depression, Parkinson's, og Hjerneskade) tager længere end planlagt. (Afbødning: streng projektstyring både fra Brain+ og Innovationsfonden, med løbende checks).

- At markedsintroduktion af de nye produkter og opbygning af omsætning præsterer under forventninger. (Afbødning: Afprøvning af Beta-versioner og forretningsmodel-antagelser med feltstudier og kunde-undersøgelser før markedsintroduktion. Etablering af Standard-salgsprocesser i Q3 2017. Sikkerhedsmarginer i budgetter og tidslinjer.

2. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	4.412.449	2.016.978
Andre omkostninger til social sikring	78.287	29.076
Personaleomkostninger i øvrigt	52.356	14.020
	4.543.092	2.060.074
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	13	5

3. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	6.836	5.664
Andre finansielle omkostninger	125.960	161.378
	132.796	167.042

Noter

4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter

Kostpris 1. januar 2017	2.041.740	2.041.740
Kostpris 31. december 2017	2.041.740	2.041.740
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-918.783	-510.435
Årets afskrivninger	-408.348	-408.348
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-1.327.131	-918.783
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	714.609	1.122.957

5. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Kostpris 1. januar 2017	8.048.477	5.648.348
Tilgang i årets løb	5.231.020	2.400.129
Kostpris 31. december 2017	13.279.497	8.048.477
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	13.279.497	8.048.477

6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. januar 2017	12.942	12.942
Tilgang i årets løb	13.599	0
Kostpris 31. december 2017	26.541	12.942
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-9.707	-5.393
Årets afskrivninger	-5.308	-4.314
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-15.015	-9.707
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	11.526	3.235

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2017	105.528	105.528
Kontant kapitaludvidelse	4.267	0
Kapitalnedsættelse egne anparter	-13.965	0
	<u>95.830</u>	<u>105.528</u>
<p>Anpartskapitalen består af 82.909 A anparter a 1 kr. og 8.654 B anparter a 1 kr.</p>		
8. Overkurs ved emission		
Årets overkurs ved emission	1.195.571	0
Overført til overført resultat	-1.195.571	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
9. Reserve for udviklingsomkostninger		
Reserve for udviklingsomkostninger 1. januar 2017	1.872.101	0
Overført fra Overført resultat	35.833	1.872.101
	<u>1.907.934</u>	<u>1.872.101</u>
10. Øvrige lovpligtige reserver		
Øvrige lovpligtige reserver 1. januar 2017	0	0
Overført ved kapitalnedsættelse	13.965	0
	<u>13.965</u>	<u>0</u>
11. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2017	4.102.673	6.364.551
Årets overførte overskud eller underskud	-618.620	-2.261.877
Overført fra overkurs	1.195.571	0
Køb egne anparter	0	-1
	<u>4.679.624</u>	<u>4.102.673</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
12. Periodeafgrænsningsposter		
Tilskud udviklingsprojekt	5.185.080	0
	<u>5.185.080</u>	<u>0</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 150 t.kr. til sikkerhed for anden gæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående imaterielle anlægsaktiver.

14. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Brain+ Holding ApS, CVR-nr. 34478201 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.