

Brain+ ApS

c/o Univate, Njalsgade 76, 3., 2300 København S

CVR-nr. 36 43 94 40

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. juni 2019.

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 2018	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 26. juni 2019

Direktion

Kim Baden-Kristensen

Bestyrelse

David Norden Guldbrandsen

Ulrik Ditlev Eriksen

Jonas Nilsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Brain+ ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brain+ ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 306 tkr. som færdiggjort udviklingsprojekt og 19.460 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 26. juni 2019

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Henrik Paaske

Statsautoriseret revisor
mne10067

Selskabsoplysninger

Selskabet	Brain+ ApS c/o Univate Njalsgade 76, 3. 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 Jonas Nilsen
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 306 tkr. som færdiggjort udviklingsprojekt og 19.460 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:

RISIKO - KOMMERCIEL: At produktudviklingen, markedsintroduktion og opbygning af omsætning tager længere end planlagt.

Afbødning: Firmaet har likviditet minimum til Q4 2020, dvs. en 12-18 måneders sikkerhedsmargin. Der rejses yderligere kapital, dette arbejde er i gang. Denne afbødning er den sikreste og mest direkte. Brain+ rejste i løbet af 2018 samlet set ca. €4 millioner, primært via forsknings- og udviklingspuljer, og arbejder målrettet mod næste investor-runde og yderligere forskningsmidler.

Afbødning: Afprøvning af Beta-versioner og forretningsmodel-antagelser med feltstudier og kundeundersøgelser før markedsintroduktion. Etablering af Standard-salgs-processer. Sikkerhedsmarginer i budgetter og tidslinjer.

Afbødning: Der indlægges altid en sikkerhedsmargin i tidslinjer og budgetter. Der implementeres kvalitets/projektstyringssystemer (62304 (Software life cycle)(Status – 1. implementering færdig) 62366 (Usability) (Status – 1. implementering færdig) 14971 (Risk analysis) (Status – 1. implementering færdig)).

RISIKO - KLINISK/EVIDENS: At de kliniske forsøg tager længere end planlagt.

Afbødning: streng projektstyring både fra Brain+ og Innovationsfonden, med løbende checks, og igangsætning af andre kliniske forsøg)

RISIKO - KLINISK/EVIDENS

At de kliniske forsøg ikke giver de håbede resultater.

Afbødning: Brain+ har sikret funding til yderligere 4 større kliniske afprøvning, som vil benytte nyere generationer af Brain+ produktet som indbygger nyere læring. Yderligere 4 andre studier er i planlægningsfasen. På denne måde spredes risikoen. Brain+ planlægger at udvide porteføljen af studier yderligere. Dette sker primært i samarbejde med eksterne partnere, som i stigende grad opsøger Brain+ for at benytte Brain+ løsningen i sine forsøg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2018 etablerede Brain+ sig solidt som en af de førende firmaer i den del sundhedsindustrien, som har fået betegnelsen “digital therapeutics” (digitale terapi og behandling). Brain+ er blevet omtalt som et af de mest lovende nye digital health firmaer i Europa, og har været repræsenteret som key note speaker og i paneldebatter på førende konferencer og events, herunder videnskabelige, kliniske, politiske, og investor-samfund (for eksempel, Gastein Health Forum, Digital Therapeutics Europe, Nordic Life Science Days, BIOEurope, IMI Stakeholder Forum, European Health Managers Association Forum).

Brain+ ansøgte om og har vundet 2 større EU og nationale forsknings- og udviklingsprojekter; AD (Alzheimer’s Detect & Prevent, og AD (Alzheimer’s Shield).

Det første projekt har til formål at muliggøre tidlig pre-symptomatisk detektion af Alzheimer’s, hvilket vil muliggøre tidlige interventioner i grupper med høj risiko for Alzheimer’s. Detektion muliggør så igangsætning på et præventivt adfærds og kognitivt træningsprogram, som også bliver etableret på Brain+ platformen, som en del af projektet. Brain+ arbejder på dette projekt sammen med Oxford Universitet, Aarhus Universitet, Nottingham Universitet, Alzheimer’s Europe, European Brain Council. Projektet varer i 2 år og startede 1. November 2018. Projektet har et samlet budget på ca. €3.5 millioner, støttet af EC Fast Track to Innovation (under Horizon2020 funding programmet).

Det andet projekt har til formål at etablere en mere granuleret risiko-skala for Alzheimer’s end det der findes i dag, og skabe en høj grad af personalisering af præventive adfærdsændringsprogrammer, som nedsætter livsstilsrisici for Alzheimer’s. Projektet sigter også efter at identificere biomarkører for Alzheimer’s og andre neurologiske sygdomme ved hjælp af maskinlæring på Brain+ platformen. Projektet varer i 2 år og startede 1. April 2019. Projektet har et samlet budget på ca. €1.5 millioner. (Støttet af Eurostars, Innovationsfonden og Vinnova).

Disse to projekter viderefører og videreudvikler ovenpå den mere modnede Brain+ app og platform, som blev tilpasset til klinisk anvendelse som en del af Sund Hjerneprojektet (Se næste afsnit). Projekterne er komplementære og både den udvikling og validering som finder sted i projekterne vil have synergi og skabe en stærkere løsning og evidensbase end et af de to projekter på egen hånd. Denne videreudvikling af Brain+ platformen vil også smitte positivt af på andre anvendelsesområder, da den samlede Brain+ løsning bliver mere robust, brugervenlig og valideret i de to projekter.

Kommercielt lavede Brain+ to første salg til danske institutionelle kliniske kunder i 2018 (Ikast Brande Kommune og Aalborg Kommune), og fik accept på sit 3. salg (Lejre Kommune). Alle tre salg er faktureret og betalt og klinikerne arbejder tæt sammen med Brain+ om at implementere brugen og give feedback til den videre udvikling af produktet. Værdien af live brug er uvurderlig for at få brugbar feedback til at guide den løbende produktudviklingen og design proces. Brain+ arbejder nu med at få formaliseret markedsadgang og salgsprocesser og finde optimale processer i forhold til kunder i Danmark og i de større internationale markeder som ligger i strategien for kommercialisering.

En nøgle-refleksion for 2018 er at potentialet for Brain+ som digital terapeutisk medicinsk udstyr, er væsentligt større end tidligere antaget. Til gengæld stiller potentialet også store krav både regulatorisk, til klinisk evidens, og til markedsmodning. Dette betyder potentielt en længere vej til markedet, men også en større global forretning. Sikkerhedsprofilen ved digitale sundhedsløsninger betyder imidlertid at der kan kommercialiseres hurtigere, fordi der er meget små risici forbundet med brug af løsningen. Brugerens sikkerhed skal altid komme først, og Brain+ har derfor implementeret en standardiseret proces for risiko analyse (14971 (Risk analysis)).

Ledelsesberetning

Brain+ arbejder på at blive CE-mærket som medicinsk udstyr i Europa, og har haft indledende dialoger omkring FDA-godkendelse i USA.

Brain+ har flere piloter undervejs med forsikringselskaber. Forsikringssegmentet er en af de vigtige betalere for den type sundhedsteknologi som Brain+ udvikler og tilbyder.

Brain+ flyttede kontor i November til Univiate på Københavns Universitets Campus, og sidder her med andre relevante teknologivirksomheder, herunder mange maskinlæringsfirmaer, som har gensidige interesser med Brain+ og teknologiudvikling.

Brain+ et stærkt team på 20 medarbejdere. Teamet besidder et allround kompetence-sæt til at bringe produktet til markedet. Teamet forventer at udvide yderligere efter næste kapitalrejsning med udvidet fokus på kommercialisering, videnskab, klinisk anvendelse, IPR og regulatorisk.

Tilbageblik til 2012 og udviklingsrejsen for Brain+ platformen

I tilbageblik blev de første år (2012-2014) i Brain+ historien 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 apps- og spiludviklingsplatform 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 kognitive øvelsesdesigns blev overført til Unity 3D, og alle øvelserne blev transformeret fra 2D til 3D. Ud over dette blev læring fra prototypen 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.

Projektet (Jan-Dec. 2018) har på produkt handlet om at få lavet brugertest og tilpasning af Brain+ platformen til de tre grupper, inkl. patienter og behandlere, samt forberedelse til klinisk afprøvning. Den første udgave af Brain+ platformen til genoptræning af svækkede kognitive funktioner, blev klart til pre-sales (før en officiel markeds lancering) i 2018, denne udgave bliver kaldt Brain+ RECOVER. Denne produktudgave skal imidlertid møde markedet og finde sit "produkt-markeds fit". Hvilket forventes at blive en iterativ proces imellem kunder, brugere og Brain+. Yderligere gik kliniske afprøvninger i gang i de to ud af de tre bruger-populationer (hhv. i Parkinson's Sygdom, Erhvervet Hjerneskade. Det forventes at der kommer til at foreligge 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.

Ledelsesberetning

Brain+ partner, Glostrup hospital neuropsykiatrisk afdeling, sikrede yderligere midler fra TrygFonden til at gear den kliniske afprøvning i depression og har ansat en PhD til at sikre gennemførelsen af dette forsøg.

Derudover har Brain+ et sekundært søsterprodukt til mennesker uden kognitive vanskeligheder, Brain+ ENHANCE, som lå stille udviklingsmæssigt i 2018, men som har ligget tilgængeligt i en BETA-udgave i den danske appstore for at få data og bruger feedback. Prototype IOS udgaven af Brain+ platformen bliver fjernet fra appstore ved udgangen af 2017, og alle assets og data arkiveres til senere genbrug i andre segmenter (fx børn). Det vurderes at minimum 80% af de assets (viden, designs, teknologi, mv.) som indgik i IOS prototypen er blevet direkte overført til den nuværende Brain+ platform i Unity3D.

Brain+ har produktudviklet og bygget knowhow siden 2012, hvilket for et medico-teknisk selskab er en kort tidslinje. Brain+ har formået at finde vej i et komplekst krydsfelt imellem neurovidenskab, life science ("digital medicin" og medicinsk udstyr), og digital sundhed. Dette er ikke en veletableret standard "opskrift" som den findes i pharma eller medicinsk udstyr, og kræver derfor mere afsøgning og omfattende arbejde med markedsmodning. Det forventes at videreudvikling vil veje tungt i aktiviteter fremadrettet, men fra 2019 og frem i stigende grad vil være ledsaget af stadigt større regulatoriske og kommercielle aktiviteter.

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, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

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

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 sambeskattede 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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 er beregnet under hensyntagen til modtagne tilskud som er passiveret under gældsforpligtelser. 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Brain+ ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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>2018</u>	<u>2017</u>
Bruttofortjeneste	6.084.454	4.342.938
2 Personaleomkostninger	-6.171.523	-4.543.092
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-413.656	-413.656
Driftsresultat	-500.725	-613.810
Andre finansielle indtægter	97	89
3 Øvrige finansielle omkostninger	-103.112	-132.796
Resultat før skat	-603.740	-746.517
Skat af årets resultat	141.553	163.730
Årets resultat	-462.187	-582.787
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til øvrige reserver	-163.167	35.833
Disponeret fra overført resultat	-299.020	-618.620
Disponeret i alt	-462.187	-582.787

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2018	2017
Anlægsaktiver		
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	306.261	714.609
5 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	19.460.006	13.279.497
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>19.766.267</u>	<u>13.994.106</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.218	11.526
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>6.218</u>	<u>11.526</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>19.772.485</u>	<u>14.005.632</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.679	18.495
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	54.680	553.086
Tilgodehavende selskabsskat	0	10.107
Andre tilgodehavender	97.083	53.500
Periodeafgrænsningsposter	8.469	3.599
Tilgodehavender i alt	<u>195.911</u>	<u>638.787</u>
Likvide beholdninger	<u>2.795.065</u>	<u>1.602.690</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>2.990.976</u>	<u>2.241.477</u>
Aktiver i alt	<u>22.763.461</u>	<u>16.247.109</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2018	2017
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	95.830	95.830
9 Reserve for udviklingsomkostninger	1.744.767	1.907.934
10 Øvrige lovpligtige reserver	13.965	13.965
11 Overført resultat	4.380.604	4.679.624
Egenkapital i alt	6.235.166	6.697.353
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.672.098	1.813.651
Hensatte forpligtelser i alt	1.672.098	1.813.651
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	1.291.982	1.235.671
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.291.982	1.235.671
Leverandører af varer og tjenesteydelser	99.439	33.657
Gæld til associerede virksomheder	245.335	242.877
Anden gæld	1.644.663	1.038.820
12 Periodeafgrænsningsposter	11.574.778	5.185.080
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	13.564.215	6.500.434
Gældsforpligtelser i alt	14.856.197	7.736.105
Passiver i alt	22.763.461	16.247.109
1 Usikkerhed ved indregning eller måling		
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14 Eventualposter		

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har aktiveret 306 tkr. som færdiggjort udviklingsprojekt og 19.460 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:

RISIKO - KOMMERCIEL: At produktudviklingen, markedsintroduktion og opbygning af omsætning tager længere end planlagt.

Afbødning: Firmaet har likviditet minimum til Q4 2020, dvs. en 12-18 måneders sikkerhedsmargin. Der rejses yderligere kapital, dette arbejde er i gang. Denne afbødning er den sikreste og mest direkte. Brain+ rejste i løbet af 2018 samlet set ca. €4 millioner, primært via forsknings- og udviklingspuljer, og arbejder målrettet mod næste investor-runde og yderligere forskningsmidler.

Afbødning: Afprøvning af Beta-versioner og forretningsmodel-antagelser med feltstudier og kundeundersøgelser før markedsintroduktion. Etablering af Standard-salgs-processer. Sikkerhedsmarginer i budgetter og tidslinjer.

Afbødning: Der indlægges altid en sikkerhedsmargin i tidslinjer og budgetter. Der implementeres kvalitets/projektstyringssystemer (62304 (Software life cycle)(Status – 1. implementering færdig) 62366 (Usability) (Status – 1. implementering færdig) 14971 (Risk analysis) (Status – 1. implementering færdig)).

RISIKO - KLINISK/EVIDENS: At de kliniske forsøg tager længere end planlagt.

Afbødning: streng projektstyring både fra Brain+ og Innovationsfonden, med løbende checks, og igangsætning af andre kliniske forsøg)

RISIKO - KLINISK/EVIDENS

At de kliniske forsøg ikke giver de håbede resultater.

Afbødning: Brain+ har sikret funding til yderligere 4 større kliniske afprøvning, som vil benytte nyere generationer af Brain+ produktet som indbygger nyere læring. Yderligere 4 andre studier er i planlægningsfasen. På denne måde spredes risikoen. Brain+ planlægger at udvide porteføljen af studier yderligere. Dette sker primært i samarbejde med eksterne partnere, som i stigende grad opsøger Brain+ for at benytte Brain+ løsningen i sine forsøg.

Noter

	2018	2017
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	5.998.927	4.412.449
Andre omkostninger til social sikring	109.600	78.287
Personaleomkostninger i øvrigt	62.996	52.356
	6.171.523	4.543.092
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	13
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	3.159	6.836
Andre finansielle omkostninger	99.953	125.960
	103.112	132.796
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar 2018	2.041.740	2.041.740
Kostpris 31. december 2018	2.041.740	2.041.740
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-1.327.131	-918.783
Årets afskrivninger	-408.348	-408.348
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-1.735.479	-1.327.131
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	306.261	714.609
5. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2018	13.233.557	8.048.477
Tilgang i årets løb	6.226.449	5.231.020
Kostpris 31. december 2018	19.460.006	13.279.497
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	19.460.006	13.279.497

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2018	26.541	12.942
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>13.599</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>26.541</u>	<u>26.541</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-15.015	-9.707
Årets afskrivninger	<u>-5.308</u>	<u>-5.308</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>-20.323</u>	<u>-15.015</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>6.218</u>	<u>11.526</u>

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2018	95.830	105.528
Kontant kapitaludvidelse	0	4.267
Kapitalnedsættelse egne anparter	0	-13.965
	<u>95.830</u>	<u>95.830</u>
Anpartskapitalen består af 82.909 A anparter a 1 kr. og 8.654 B anparter a 1 kr.		
8. Overkurs ved emission		
Årets overkurs ved emission	0	1.195.571
Overført til overført resultat	0	-1.195.571
	<u>0</u>	<u>0</u>
9. Reserve for udviklingsomkostninger		
Reserve for udviklingsomkostninger 1. januar 2018	1.907.934	1.872.101
Overført fra Overført resultat	-163.167	35.833
	<u>1.744.767</u>	<u>1.907.934</u>
10. Øvrige lovpligtige reserver		
Øvrige lovpligtige reserver 1. januar 2018	13.965	0
Overført ved kapitalnedsættelse	0	13.965
	<u>13.965</u>	<u>13.965</u>
11. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2018	4.679.624	4.102.673
Årets overførte overskud eller underskud	-299.020	-618.620
Overført fra overkurs	0	1.195.571
	<u>4.380.604</u>	<u>4.679.624</u>

Noter

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
12. Periodeafgrænsningsposter		
Tilskud udviklingsprojekt	<u>11.574.778</u>	<u>5.185.080</u>
	<u>11.574.778</u>	<u>5.185.080</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 250 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 administrationselskab 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.