



København 16. september 2021

## Første danske digitale medicinalsselskab går på børsen

### Den danske medtech-virksomhed Brain+ går på First North

Målet med børsnoteringen er at få tilført kapital til det næste skridt i den internationale rejse, som Brain+ er på, hvor første produkt forventes at blive lanceret i 2025.

Brain+ har specialiseret sig i udvikling af digitalt baserede behandlingsmetoder til bekæmpelse af demens og Alzheimers sygdom. Her er tale om lidelser, hvor anvendelse af konventionel medicin hidtil ikke har vist tilstrækkelig effekt.

"Gennem en børsnotering kan vi få tilført det brændstof, der skal til for at modne vores produkter frem mod en markeds lancering af digital medicin. På sigt vil det give os mulighed for at indgå store, strategiske partnerskaber og opnå større licensaftaler med internationale farmaselskaber," siger Kim Baden-Kristensen, medstifter og adm. direktør i Brain+.

Det er en klar ambition for Brain+ at udvikle selskabet til en position som markedsledende med en række stærke, medicinske produkter, flere strategiske partnerskaber og behandling af mere end 200.000 patienter i ét eller to europæiske markeder over den kommende 10-års periode. Med den tilstræbte markedsandel på 10-15 pct. vil dette kunne føre til et omsætningspotentiale på flere hundrede millioner amerikanske dollar.

### Første børsnotering inden for digital medicin i Danmark

Brain+ bliver det første danske børsnoterede selskab inden for digital medicin. Mens digital medicin - også betegnet digital terapi - er nyt i dansk børssammenhæng, er det en velkendt behandlingsform i bl.a. Sverige og USA. Udviklingen på området er så langt fremme, at digitalt baserede medicinalprodukter i USA har gennemgået de samme fase 1-, 2- og 3-studier og godkendelsesprocedurer, som kendes fra medicinalindustrien. De godkendte produkter ordineres på recept af lægen på samme måde som normal medicin.

"Det er virkelig interessant, og det rejser store perspektiver, at man nu er nået så langt, at man med digital medicin, det vil sige terapi og træning gennem brug af apps, der minder om spil, kan stimulere og forbedre hjernens funktioner bedre end ved behandling med kemisk baserede medicinalprodukter," siger Søren Jonas Bruun, partner for Gemstone Capital, der er finansiel rådgiver på børsnoteringen.

Brain+ er langt fremme og driver allerede 6 kliniske studier af tre produkter til behandling og forebyggelse af demens og Alzheimers i samarbejde med en række af de førende universiteter og medicinske miljøer med speciale i hjernelidelser, bl.a. Oxford University. Alle tre produkter er i den kliniske fase 2a og fuldt finansierede. Målet de kommende år er at indlede fase 3-forsøg og opnå regulatorisk godkendelse af kommerciel lancering af produktet Cognitive Stimulation Therapy, som er digital kognitiv stimulationsterapi til behandling af demens.

### Børsnoteringen indgår i en finansieringsplan mod breakeven

Børsnoteringen er andet trin af tre, der samlet skal tilføre selskabet 50 mio. kr., som vil muliggøre at nå fase 3 og partnerskabsaftaler med medicinalfirmaer. Forventet breakeven er i 2025. De første 10 mio. kr. blev tilført i foråret i form af et lån, som bliver konverteret til aktier ved børsnoteringen, hvor målet er at rejse de næste 15 mio. kr. Halvdelen af dette beløb, 7,5 mio. kr., er allerede sikret gennem fortegnings.

Børsnoteringen sker med udgangspunkt i en vurderet markedsværdi af Brain+ på 40 mio. kr. inden børsnoteringen. Værdisætningen er bl.a. fastsat ved sammenligning med svenske selskaber inden for digital

medicin. Her er den gennemsnitlige pre-money vurdering af tilsvarende svenske børsnoteringer inden for life science over 80 mio. svenske kr.

"Værdisætningen er fastsat på et attraktivt niveau i forhold til det faktum, at Brain+ har udviklet aktiver for over 66 mio. kr., der gennem årene er modtaget i grants. Endelig er værdisætningen fastsat uden skelen til de meget succesfulde og sammenlignelige benchmarkvirksomheder i USA, hvor værdisætningen i flere tilfælde ligger over 100 mio. dollar," siger Søren Jonas Bruun.

## Én tegningsret pr. aktie

Børsnoteringen af Brain+ bliver den første i Danmark, hvor hver aktie er kombineret med en tegningsret (også kaldet warrant) til én yderligere aktie - en såkaldt IPO-Unit. I praksis betyder det, at investorer, som har købt aktier ved fortegningen eller i tegningsperioden, efter 12 måneder vil kunne købe et tilsvarende antal aktier med 30 procent rabat, opgjort efter den gennemsnitlige markedskurs de forudgående 15 handelsdage.

På dagen for børsnoteringen bliver aktier og tilhørende tegningsretter adskilt i to individuelle finansielle produkter, som fra første handelsdag kan købes og sælges uafhængigt af hinanden.

Børsnoteringen af Brain+ markedsføres parallelt i Danmark og Sverige, men selve noteringen sker på den danske First North. I begge lande kan aktien tegnes gennem Nordnet. Én aktie plus én warrant til senere køb af en aktie med rabat kan tegnes for DKK 5,69.

Tegningsperioden løber fra 17.-30. september 2021. Første handelsdag forventes at blive torsdag 7. oktober 2021.

Cirka 30 pct. af den samlede aktiekapital, ejet af stiftere og store investorer, er bundet af en lockup-periode på 12 måneder, hvor disse aktier ikke må handles.

Investorpræsentation og billeder af Kim Baden-Kristensen (tv) og Ulrik Ditlev Seemann Eriksen (th) vedhæftes.

Det fulde memorandum og yderligere oplysninger i forbindelse med børsnoteringen kan læses her: [www.brain-plus.com/investor](http://www.brain-plus.com/investor)

## Kontaktinformation:

Kim Baden-Kristensen, stifter og adm. direktør, Brain+, Mobil: 31393317, [kim@brain-plus.com](mailto:kim@brain-plus.com)

Mediekontakt:

Mai Zeilund, zeilund+co, Mobil: 71900523, [mai@zeilund.com](mailto:mai@zeilund.com)

Finansiell rådgiver:

Søren Jonas Bruun, partner, Gemstone Capital, Mobil: 40561109, [sb@gemstonecapital.com](mailto:sb@gemstonecapital.com)

## Om Brain+:

Brain+ er stiftet i 2012 af Kim Baden-Kristensen og Ulrik Ditlev Seemann Eriksen, som ved etableringen af Brain+ sagde farvel til lederstillinger hos vindmølleproducenten Vestas, for at hellige sig bekæmpelse af demens og Alzheimers med digitale behandlingsformer.

Brain+ har i dag tre produkter til behandling og forebyggelse af demens og Alzheimers. Disse produkter indgår i 6 kliniske studier, som alle er i den kliniske fase 2a og fuldt finansierede. Målet for de kommende år er at indlede fase 3 forsøg og opnå regulatorisk godkendelse af kommerciel lancering af produktet Cognitive Stimulation Therapy, som er digital kognitiv stimulationsterapi til behandling af demens.

Siden etableringen i 2012 har Brain+ modtaget privat finansiering og fondsmidler for 66 mio. kr., og har en central rolle i en række internationale demens-studier.

## Om demens:

Demens er i dag én af verdens mest udbredte sygdomme, og i 2030 forventes demens at være én af de hyppigste dødsårsager. De globale årlige omkostninger til demens udgør i dag 1.000 mia. dollar - et beløb der forventes at blive fordoblet i løbet af de næste årtier og dermed overstige udgifterne til cancer og hjertesygdomme. Der findes i dag ikke nogen effektiv behandling af demens.

**Om digital medicin:**

Markedet for digital medicin vokser årligt med 23,1 pct., og skønnes at nå 19 mia. dollar i 2028. Digital medicin - også kaldet digital terapi - er digital behandling, der giver videnskabeligt validerede resultater for en lang række sygdomme. Behandlingen med digital medicin foregår via software og apps på smart devices. Den amerikanske sundhedsstyrelse (FDA) har de seneste år godkendt behandling af ADHD, opioid-afhængighed, substansmisbrug og kronisk søvnløshed med digital medicin, og der er for nylig indgået partnerskaber inden for digital medicin for over 500 mio. dollar, bl.a. mellem Click Therapeutics og Boehringer Ingelheim. Partnerskaber indgås typisk efter fase 2.