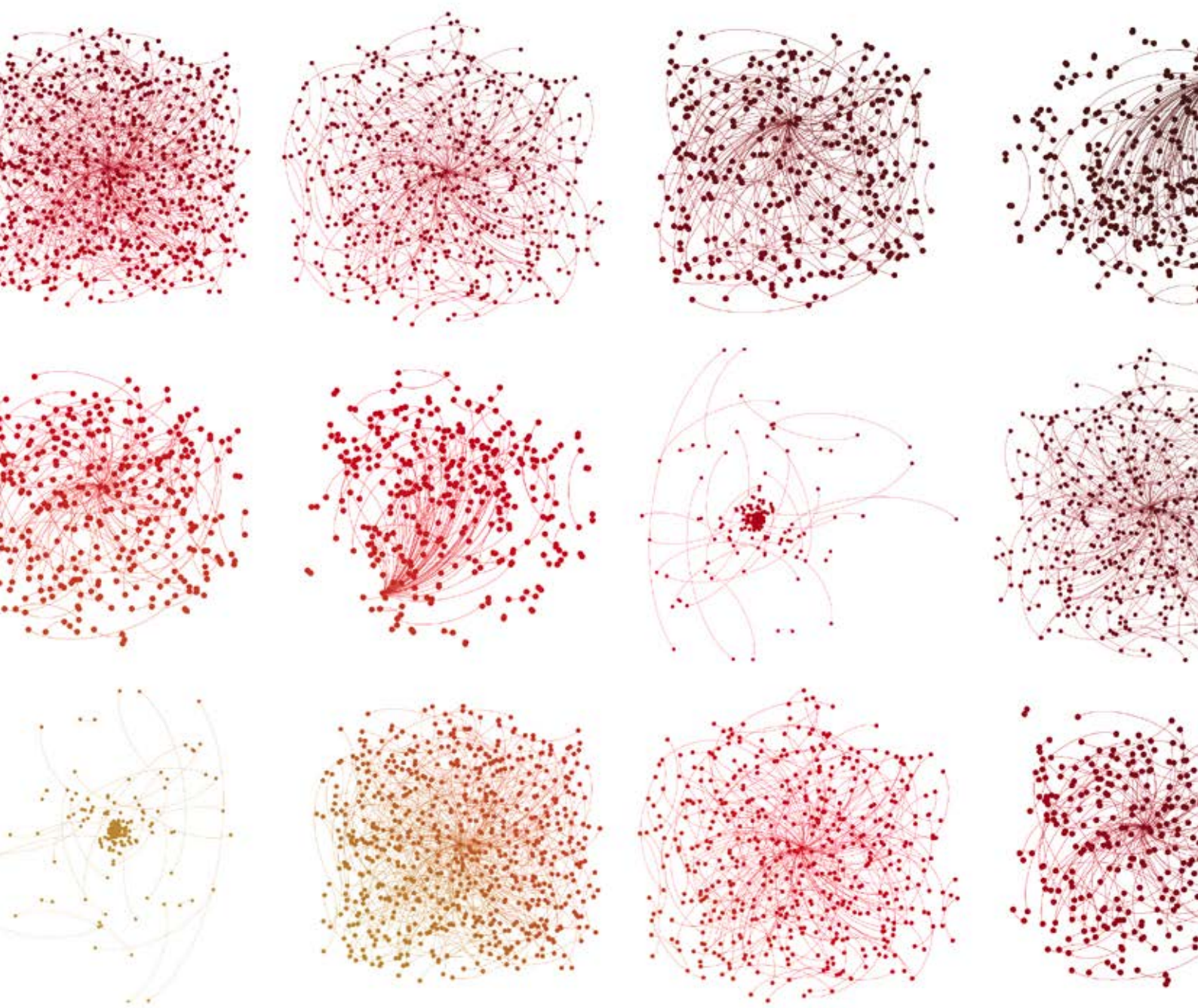


# Living Networks



# Kennzahlen BRAIN-Gruppe

in Mio. €

2017/18

2016/17

2015/16

## Konsolidierte GuV-Daten:

Umsatz	27,1	24,1	22,8
<b>Gesamtleistung</b>	<b>30,5</b>	<b>26,9</b>	<b>26,1</b>
EBITDA	-6,7	-7,7	-12,4
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>-5,4</b>	<b>-4,7</b>	<b>-6,1</b>
Verlust der Periode	-8,3	-9,7	-14,9

## Konsolidierte Bilanz-Daten:

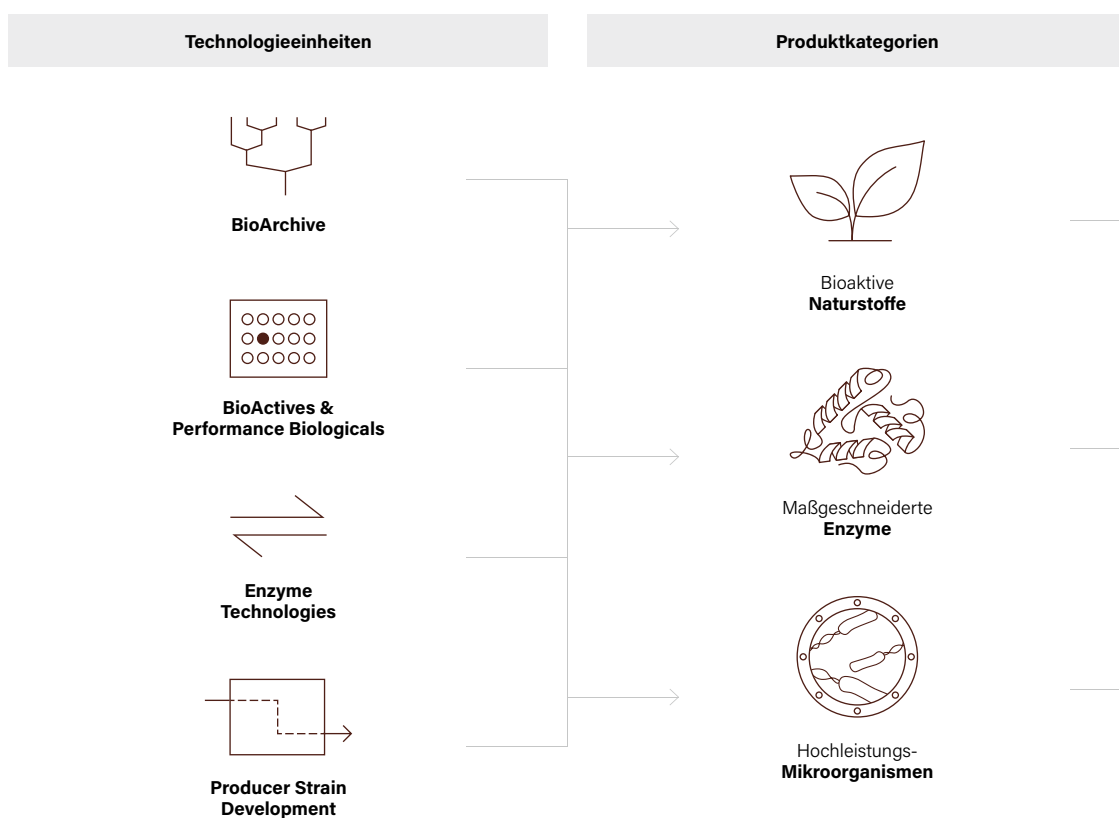
Eigenkapital	30,6	47,4	26,9
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>41 %</b>	<b>69 %</b>	<b>57 %</b>
Bilanzsumme	74,5	68,5	47,5

## Konsolidierte Cashflow-Daten:

<b>Cashflow aus operativer Tätigkeit</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5,8</b>	<b>- 8,7</b>
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-12,6	8,8	-11,2
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	4,7	27,7	25,0

→ Konzernabschluss,  
S. 151 ff.

## BUSINESSMODELL DER BRAIN



# Mission Statement

BRAIN ist ein Schrittmacher der Bioökonomie und Hightech-Pionier der weißen, industriellen Biotechnologie mit Fokus auf bioaktiven Naturstoffen, maßgeschneiderten Enzymen und Hochleistungs-Mikroorganismen. Auf Grundlage der natürlichen Artenvielfalt und des proprietären BioArchivs entwickelt und vermarktet die BRAIN-Gruppe über Produktverkäufe und Entwicklungskooperationen mit Industriepartnern Innovationen für Nutrition & Health, Skin Care und Industrial BioSolutions.

## DIE BRAIN-GRUPPE

B·R·A·I·N

AnalytiCon  
discovery

BIOCATALYSTS

WeissBioTech

MONTEIL  
PARIS

L.A. SCHMITT

B·R·A·I·N LLC

SolasCure

→ Unternehmensgruppe,  
S. 52

### Geschäftsoptionen



Vermarktung von  
**Produkten**



Entwicklung kundenspezifischer  
**Lösungen**

### Geschäftseinheiten




**Nutrition & Health**



**Skin Care**



**Industrial BioSolutions**



---

„Getragen von der Gewissheit, dass das anhaltende Wachstum der BRAIN in erster Linie über produkt-skalierbare Geschäfte zu erreichen ist, haben wir ab Anfang 2018 Maßnahmen zur forcierten Stärkung dieses Segments implementiert.“

**Dr. Jürgen Eck** – Mitglied des Gründungsteams und Vorstandsvorsitzender der BRAIN AG









**Julian Charrière** On The Sidewalk, Installation view: Jeune Art Suisse, Le Commun – Batiment d'art Contemporain, Geneva, Switzerland, 2013



## KUNST ALS GEO-ARCHÄOLOGIE DER ZUKUNFT

Die Arbeiten von Julian Charrière verbinden Kunst mit verschiedenen Wissenschaften, doch die Fragen, die er in seiner Arbeit berührt, bewegen sich jenseits starrer wissenschaftlicher und künstlerischer Kategorien. Ob objekthafte Skulpturen, Performance oder Fotografie – sowohl in seine Arbeitsweise als auch in die Aussage seiner Arbeiten fließen Aspekte aus Geologie, Archäologie, Kulturgeschichte und Biologie ein. Er simuliert wissenschaftliche Handlungen und fabriziert daraus seine künstlerischen Aussagen.

Seinen Arbeiten liegen häufig Feldforschung und Materialsuche an entlegenen Orten zugrunde. Wie ein Forscher aus Humboldts Zeiten bereist er die Welt und sucht dabei nach Eindrücken, Erkenntnissen und Materialien, die er in eine künstlerische Arbeit transformieren kann. Er steigt auf Eisberge, gräbt sich metertief in die Erde Äthopiens ein oder sammelt Gesteine. Charrière interessiert sich dabei für die Beziehung zwischen der modernen Zivilisation und der uralten geologischen Welt. Erstere ist in vielfacher Hinsicht von Letzterer abhängig. Dieses Zusammenspiel thematisiert der Künstler in vielen Arbeiten. Häufig nimmt er dabei die Perspektive eines Beobachters aus der Zukunft ein und entwirft auf diese Weise eine „Geo-Archäologie der Zukunft“.

Die hier abgebildeten Arbeiten aus der Serie *Metamorphism* zeigen eine Verschmelzung kultureller Erinnerungen mit einer geologischen Hülle. Die Gesteinsbrocken, die in Vitrinen präsentiert werden, muten vorerst an wie Meteoriten. Es handelt sich jedoch um Teile von alten Computern und Smartphones (Festplatten, Platinen etc.), die der Künstler in den Hochöfen von Thyssen-Krupp mit Magma zu Datengestein verschmolzen hat. So führt er die Informationstechnologien der Gegenwart zu ihrem geologischen Ursprung zurück. Die Objekte reflektieren dabei auch die Gewinnung und Nutzung von Rohstoffen und die Zukunft der technologischen Produkte unserer Zivilisation.

Für die Arbeit *On The Sidewalk* wurden Kernproben verschiedener Orte, Tiefen und Zeiträume gesammelt – darunter Kerne aus geologischen Untersuchungen, Architekturen, modernen Straßen und altem Berliner Kopfsteinpflaster. Diese Kernproben schnitt der Künstler in vier Teile, setzte sie in jeder Skulptur einzeln wieder zusammen und befestigte sie mit Edelstahl-Klemmen. Durch diese Wiederzusammenstellung der Kerne – und damit der Geschichten, die sie enthalten – werden Zeit und Raum vermischt und komprimiert. Jede Skulptur fungiert als Avatar einer vertikalen geologischen Zeitleiste und betont die Idee der Geschichte als menschliche Konstruktion.

Julian Charrière stammt aus der Schweiz und lebt zurzeit in Berlin. Im Jahr 2013 absolvierte er das Institut für Raumexperimente von Ólafur Elíasson in Zusammenarbeit mit der Universität der Künste Berlin. Seine Arbeiten waren bereits in zahlreichen internationalen Ausstellungen vertreten, unter anderem 2017 in der Hauptausstellung der Biennale in Venedig.



[www.julian-charriere.net](http://www.julian-charriere.net)

Die hier gezeigten Arbeiten sind nicht im Auftrag der BRAIN AG entstanden.

© Copyright: S. 3: Julian Charrière, VG Bild-Kunst, Bonn, Courtesy DITTRICH-SCHLECHTRIEM, Berlin, Photocredit: Hans-Georg Gaul  
S. 4–5: Julian Charrière, VG Bild-Kunst, Bonn

S. 6: Julian Charrière, VG Bild-Kunst, Bonn, Courtesy DITTRICH-SCHLECHTRIEM, Berlin

---

# Von der Natur inspirierte Lösungen

——— Kreativgeist und Forschungsneugier sind Teil künstlerischer Prozesse und unabdingbar für den Transfer biologischer Systeme in industrielle Anwendungen.



Computergenerierte  
Abbildung der Mikrodiversität in  
einem biologischen Habitat.

——— BRAIN versteht sein Wirken als Teil der kreativen Prozesse der Gesellschaft. Das Unternehmen schafft Verbindungen zu Kunst und Kultur, um die eigene Gestaltungskraft zu stärken und darüber hinaus eigene Ziele und Visionen vorzustellen. Die Arbeiten von Julian Charrière zeigen die mögliche Nähe von Kunst und Naturwissenschaften. Seine Feldforschung und Materialsuche an entlegenen Orten heißt bei BRAIN Bioprospektion. ——— Das zunehmende und oft nur bruchstückhaft entstehende Wissen über neue oder ansatzweise bekannte biologische Zusammenhänge und Systeme wird im Forschungsalltag der BRAIN immer wieder neu zusammengefügt. Aus dem lebendigen Netzwerk der belebten Natur entstehen naturwissenschaftliche Erkenntnisse, die als Grundlage für die Erfindung neuer Industrieanwendungen dienen. Der menschliche Kreativgeist und die Forschungsneugier werden so aktiver Teil und gestaltender Transformator der von der Natur vorgegebenen **Living networks**.



---

Aus dem lebendigen Netzwerk der belebten Natur entstehen naturwissenschaftliche Erkenntnisse, die als Grundlage für neue Industrieanwendungen dienen.

---

**80 %**

aller Elemente im Periodensystem sind Metalle, während in einer Hand voll Erde Millionen unterschiedlicher Mikroorganismen vorkommen. Die biologischen Zusammenhänge wurden von BRAIN in disruptive Technologien für das Urban & Green Mining übersetzt.

---

**≈ 2.000**

unterschiedliche Bakterien wurden von BRAIN bei Bioprospektionen in stillgelegten Bergwerken eingesammelt. Hiervon wurden die besten Kandidaten für die biobasierte Metallgewinnung aus Abfallströmen in der Demonstrationsanlage BRAIN BioXtractor selektiert.



Feingemahlener Golderz für die biologische Aufbereitung mit dem Green-Mining-Verfahren.

## INHALT – CORPORATE STORIES

Von der Natur inspirierte Lösungen S.03

---

BRAIN-Gruppe S.29

---

BRAIN-Innovationen S.69

---

BRAIN-Netzwerke S.95

---

---

## 01 Unternehmensführung S. 11

---

Brief des Vorstandsvorsitzenden	S. 13
Bericht des Aufsichtsrats	S. 16
Erweiterte Führungsebene	S. 24
Der BRAIN-Vorstand im Gespräch	S. 26

---

## 02 Unternehmen S. 41

---

Bioökonomie – die biologische Transformation der Industrie	S. 43
Strategie und Geschäftsmodell	S. 46
Kompetenzen und Produktkategorien	S. 49
Märkte und Geschäftseinheiten	S. 51
Unternehmensgruppe	S. 52
Highlights des Geschäftsjahrs 2017/18	S. 54
Lebendige Unternehmenskultur	S. 58
Mitarbeiterkultur	S. 62
Aktie und Kapitalmarkt	S. 64

---

## 03 Corporate-Governance-Bericht S. 77

---

Erklärung zur Unternehmensführung	S. 79
Corporate-Governance-Praktiken	S. 91

---

## 04 Konzernlagebericht S. 103

---

Grundlagen des Konzerns	S. 105
Wirtschaftsbericht	S. 108
Vergütungsbericht	S. 122
Nachtragsbericht	S. 130
Prognosebericht	S. 131
Risiko- und Chancenbericht	S. 132
Übernahmerelevante Angaben gem. § 315a HGB	S. 145
Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289F und § 315D HGB	S. 148
Versicherung der gesetzlichen Vertreter	S. 148

---

## 05 Konzernabschluss S. 149

---

Konzernbilanz	S. 151
Konzerngesamtergebnisrechnung	S. 152
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung	S. 154
Konzernkapitalflussrechnung	S. 155
<b>Konzernanhang</b>	<b>S. 156</b>
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	S. 226

---

## 06 Weitere Informationen S. 231

---

Glossar	S. 232
Kontakt und Impressum	S. 238
Finanzkalender	S. 239

## 01 Unternehmensführung

---

S. 11

Brief des Vorstandsvorsitzenden  
Bericht des Aufsichtsrats  
Erweiterte Führungsebene  
Der BRAIN-Vorstand im Gespräch

S. 13  
S. 16  
S. 24  
S. 26



Dr. Jürgen Eck — Vorstandsvorsitzender

### **Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,**

während der Fertigstellung des Geschäftsberichts 2017/18 erleben wir einen turbulenten Geschäftsjahresauftakt 2018/19, geprägt von großen Unsicherheiten an den Börsen. Geopolitische Spannungen und regionale Wirtschaftsthemen überschatten die Weltwirtschaftslage. Insbesondere Technologiewerte sind unter Druck geraten, der zu umso stärkeren Kursschwankungen führt je kleiner das Handelsvolumen. Darunter hat auch der BRAIN-Aktienkurs gelitten. Zum Ausklang des Geschäftsjahrs 2016/17 lag er bei 19,70 Euro und stieg anschließend auf über 27 Euro. Zum Ende des Geschäftsjahrs 2017/18 lagen wir bei 17,70 Euro. Und in der Folge gab es weitere Kursrückgänge und die Aktienmärkte blieben volatil.

Dies führt zur Frage, wie man BRAIN in solch unruhigen Zeiten am besten steuert – ein Unternehmen, das als Pionier der Bioökonomie in den Übergang von erdölbasierten Prozessen zur industriellen Produktion auf biologischer Grundlage investiert. Der Blick auf das vergangene Geschäftsjahr gibt erste Antworten hierauf.

Wir sind überzeugt, dass die Bioökonomie weiter Fahrt aufnimmt. Wir spüren deutlich die Aufbruchstimmung in Richtung einer nachhaltigeren Wirtschaftsweise im 21. Jahrhundert. Nicht verstellen wollen wir aber den Blick darauf, dass wir im letzten Jahr hinter unseren eigenen Zielen zurückgeblieben sind, an diesem Megatrend wirtschaftlich zu partizipieren. Wir haben insbesondere zu Beginn des Geschäftsjahrs zur Kenntnis nehmen müssen, dass die Transformation der BRAIN in ein vollintegriertes Unternehmen der Bioökonomie nicht immer so zügig vorangeht, wie wir uns das wünschen. Zum Beispiel haben sich Neu- und Anschlusskooperationen im Bereich unserer Forschungsk Kooperationen mit Industriepartnern immer wieder verzögert.

„Unsere außergewöhnliche forschungsgetriebene Innovationsstärke bleibt der Kern des Erfolgs der BRAIN. Mit unserer aktuellen Entwicklungspipeline und nachrückenden Produktideen sehen wir uns nach wie vor gut aufgestellt.“

Sehr früh haben wir dies zum Anlass genommen, unsere Strategie zu schärfen. Getragen von der Gewissheit, dass das anhaltende Wachstum der BRAIN in erster Linie über produktskalierbare Geschäfte zu erreichen ist, haben wir ab Anfang 2018

Maßnahmen zur forcierten Stärkung dieses Segments implementiert. Die vorwärts gerichteten Schritte beinhalten die Konzentration auf unsere M&A-Strategie, um Marktzugänge zu verbessern. Mit der Akquisition der Biocatalysts Ltd., einem führenden Unternehmen für Spezial-Enzyme, ist uns ein solcher Schritt im März 2018 gelungen. Hohe Bedeutung haben für BRAIN auch die stärkere Internationalisierung und der Ausbau der globalen Vermarktungschancen. Die Gründung der Tochtergesellschaft BRAIN LLC mit Sitz in Rockville, USA, trägt diesem Ziel Rechnung. Durch die neue Präsenz werden seit März 2018 Geschäftsanbahnungen in Nordamerika intensiviert und die Kundennähe ist verbessert. Erstmals erfolgreich vollzogen wurde zudem die produktspezifische Ausgründung eines weit fortgeschrittenen BRAIN-Entwicklungsprogramms. Im August 2018 ging mit der SolasCure Ltd. der erste solche Spin-off der BRAIN ins Rennen. Das Unternehmen kümmert sich um die Entwicklung und Vermarktung neuartiger Medizinprodukte zur biologischen Konditionierung chronischer Wunden, die auf dem von BRAIN entdeckten neuartigen Wundreinigungsenzym Aurase® beruhen.

Trotz aller Herausforderungen blicken wir auf ein vom BRAIN-Team gut gemeistertes Jahr zurück, in dem wir die Strategie für anhaltendes Wachstum der Gruppe geschärft haben. Auf dem Weg zum vollintegrierten Bioökonomieunternehmen haben wir das anvisierte zweistellige Umsatzwachstum erreicht, das wesentlich durch das Wachstum im strategisch wichtigen Produktsegment BioIndustrial mit der erfolgreichen Integration der Biocatalysts Ltd. in die BRAIN-Gruppe vorangetrieben wurde.

Wir investieren seit einigen Jahren auf hohem Niveau in unsere Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten zum Ausbau unserer Entwicklungspipeline und in unsere strategischen Netzwerke, die wir Ihnen im vorliegenden Geschäftsbericht 2017/18 näher vorstellen. Ein Ergebnis der Evaluierung unserer Strategie und Entwicklungspipeline war die Etablierung der drei Geschäftseinheiten Nutrition & Health, Skin Care und Industrial BioSolutions. Dieser Schritt unterstützt uns bei der Fokussierung unserer F&E-Arbeiten auf die am meisten Erfolg versprechenden Anwendungsfelder der industriellen Biotechnologie. Zur Stärkung der Markt- und Produktorientierung haben wir im Geschäftsjahr 2017/18 außerdem dafür gesorgt, im Vorstand die neue Position eines Chief Business Officer (CBO) einzurichten (s. S. 26).

Unsere außergewöhnliche forschungsgetriebene Innovationsstärke bleibt der Kern des Erfolgs der BRAIN. Mit unserer aktuellen Entwicklungspipeline und nachrückenden Produktideen sehen wir uns nach wie vor gut aufgestellt. In allen drei Produktkategorien – bioaktive Naturstoffe, maßgeschneiderte Enzyme und Hochleistungs-Mikroorganismen – sind Projekte weiter fortgeschritten, einige bis an die Schwelle zum Markteintritt.

Aus unserem DOLCE-Programm für natürliche Zuckersatzstoffe und Süßkraftverstärker ist ein Mitglied für ein kleineres Marktsegment aus firmeninternen strategischen Gründen ausgeschieden. Das DOLCE-Kernteam aus BRAIN AG, dem Tochterunternehmen AnalytiCon Discovery GmbH und Roquette in Frankreich rechnet aber mit neuen Partnerschaften für



noch nicht vergebene Marktsegmente, getragen vom Erreichen eines bedeutenden Meilensteins Anfang 2018. Zum Einsatz kommen in diesem Programm unsere einzigartigen Screening-Technologien auf Grundlage humaner Geschmackszelllinien. Auch in unseren Programmen Urban & Green Mining für die biologische Extraktion von Edelmetallen aus Abfallströmen und Erzen mithilfe von Mikroorganismen haben wir Fortschritte gemacht. Auf Grundlage des erfolgreichen Scale-up in den Tonnenmaßstab bei der Edelmetallgewinnung aus Erzen haben wir im Juni 2018 die Verpartnerung mit der Evonik-Tochter CyPlus GmbH verkündet. Unsere anhaltenden Entwicklungsarbeiten zur biotechnologischen Umwandlung des Klimagases CO<sub>2</sub> in Vorstufen von Biokunststoff zeigen ebenfalls unsere besonderen Lösungskompetenzen für disruptive Kreislaufwirtschaft-Verbundsysteme.

Neuere Entwicklungsprojekte in Marktnähe beinhalten das FRESCO-Programm für bioaktive Naturstoffe mit antimikrobiellen Eigenschaften für diverse Industriesegmente. Dieses Programm konnten wir im Dezember 2018 mit einem ersten global agierenden Partner aus der Getränkeindustrie lancieren. Neu im Angebot sind die Programme TRiP<sup>2</sup>Sensation und TRiP<sup>2</sup>Taste. Sie zielen darauf ab, mithilfe neuer zellbasierter Testsysteme Hautreaktionen oder Geschmackswahrnehmungen beim Kontakt mit Naturstoffen zu untersuchen. Dies hat hohe Relevanz für die Herstellung gesünderer Nahrungsmittel wie auch für verbesserte Kosmetik- und Hautpflegeprodukte. Im Kapitel BRAIN-Innovationen erläutern wir diese und andere Programme, von denen wir uns zukünftiges Geschäft und Wachstum der BRAIN-Gruppe versprechen (s.S.69).

Unser Ziel ist, Geschäftskunden, Partner und Verbraucher von unseren mitunter bahnbrechenden Produkten und Lösungsansätzen zu überzeugen. Unser Hauptfokus im Geschäftsjahr 2018/19 liegt weiterhin auf dem Wachstum der Gruppe, getrieben durch organisches und anorganisches Wachstum. Für das Geschäftsjahr 2018/19 erwarten wir eine positive Geschäftsentwicklung mit einer zweistelligen Steigerung der Gesamtleistung.

Der vorliegende Geschäftsbericht gibt Einblicke, mit welcher Dynamik und Zielstrebigkeit wir uns für eine nachhaltige Bioökonomie engagieren. Auch im Namen meiner Vorstandskollegen möchte ich mich bei allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der BRAIN-Gruppe für den besonderen Einsatz im zurückliegenden herausfordernden Geschäftsjahr bedanken. Auf ihrem Innovationsgeist und Einsatz beruht der Erfolg der BRAIN, deren Gründung sich 2018 bereits zum 25. Mal jährte. Unser Dank gilt ebenso unseren Kooperations- und Geschäftspartnern und natürlich Ihnen, unseren Aktionärinnen und Aktionären, für das nicht nachlassende Vertrauen in unsere Arbeit.



**Dr. Jürgen Eck** — Vorstandsvorsitzender

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

die BRAIN AG hat ihre definierte Wachstumsstrategie im Geschäftsjahr 2017/18 vorangetrieben und Meilensteine auf dem Weg zu einem führenden Unternehmen im Bereich der Bioökonomie erreicht.

Neben den kontinuierlichen, im letzten Geschäftsjahr nicht vollumfänglich zufriedenstellenden Aktivitäten im operativen Geschäft gehört zu den erfolgreich erreichten Meilensteinen insbesondere der Erwerb der Mehrheitsbeteiligung an dem Unternehmen Biocatalysts Ltd. in Großbritannien. Nennenswert sind in dieser Hinsicht ebenfalls die Gründung der US-Niederlassung B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network LLC sowie die Ausgründung eines erfolgreichen Entwicklungsprogramms in die SolasCure Ltd., UK. Die bisherigen Leistungen und weiteren Zukunftsperspektiven der BRAIN AG stoßen auch, aber nicht nur bei entsprechend ausgerichteten Investoren auf Interesse, was sich nicht zuletzt an den zahlreich gebuchten Treffen auf Foren des internationalen Kapitalmarkts zeigt. Der Aufsichtsrat hat diese Entwicklungen auch im abgelaufenen Geschäftsjahr beratend begleitet.

Der nachfolgende Bericht informiert über die Arbeit des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2017/18, d.h. vom 01.10.2017 bis 30.09.2018. In dieser Zeit haben wir die Aufgaben und Pflichten gemäß Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat uneingeschränkt wahrgenommen.

Wir haben den Vorstand bei der Geschäftsführung kontinuierlich überwacht und in allen für das

Unternehmen wichtigen Belangen beraten. Dabei konnte sich der Aufsichtsrat stets von der Recht- und Ordnungsmäßigkeit, der Zweckmäßigkeit und der Wirtschaftlichkeit der Unternehmensführung überzeugen.

### **Zusammenwirken von Aufsichtsrat und Vorstand**

Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend in Form von ausführlichen, schriftlich und mündlich erstatteten Berichten über alle für die Gesellschaft und den Konzern wesentlichen Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, der Risikoentwicklung und der Compliance informiert und ist damit im relevanten Zeitraum seinen Berichtspflichten gegenüber dem Aufsichtsrat vollumfänglich nachgekommen. Der Aufsichtsrat und seine Ausschüsse wurden dabei in alle wichtigen Geschäftsvorgänge und Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen einbezogen. Die Zusammenarbeit mit dem Vorstand war in jeder Hinsicht geprägt von verantwortungsvollem und zielgerichtetem Handeln.

„Die bisherigen Leistungen und weiteren Zukunftsperspektiven der BRAIN AG stoßen auch, aber nicht nur bei entsprechend ausgerichteten Investoren auf Interesse.“



Dr. Ludger Müller — Vorsitzender des Aufsichtsrats

## Personalangelegenheiten

Im Berichtszeitraum gab es folgende Veränderungen in der Zusammensetzung des Aufsichtsrats:

Mit Ablauf der Hauptversammlung am 08.03.2018 endete die Amtszeit des Aufsichtsratsmitglieds Prof. Dr. Klaus-Peter Koller, der sich, unter Berücksichtigung der Anforderungen aus dem Deutschen Corporate-Governance-Kodex (DCGK) an die Zugehörigkeitsdauer in Aufsichtsräten im März 2017 nur noch für ein Jahr in den Aufsichtsrat hat wählen lassen.

Die Hauptversammlung der BRAIN AG hat am 08.03.2018 das neu zu besetzende Aufsichtsratsmandat an Dr. Rainer Marquart vergeben.

Veränderungen im Vorstand haben innerhalb des Berichtszeitraums nicht stattgefunden. Angekündigt wurde jedoch im August 2018 das vorzeitige Ausscheiden des Chief Financial Officer (CFO), Herr Frank Goebel, aus dem Vorstand, wobei vereinbart wurde, dass Herr Goebel bis zur Klärung einer Nachfolgeregelung der Gesellschaft uneingeschränkt zur Verfügung stehen würde. In der Folge wurde im November 2018 verkündet, dass Manfred Bender zum 01.12.2018 in den Vorstand der BRAIN AG berufen und zum 01.01.2019 die Funktion des Chief Financial

Officer (CFO) übernehmen wird, während Frank Goebel zum Ende des Jahres 2018 aus der Gesellschaft ausscheiden wird. Mit Wirkung zum 01.01.2019 wurde zudem Herr Ludger Roedder als Chief Business Officer (CBO) in den ab Januar 2019 dreiköpfigen Vorstand der BRAIN AG berufen.

## Sitzungen des Aufsichtsrats

Im Geschäftsjahr 2017/18 fanden insgesamt sieben Präsenzsitzungen des Aufsichtsrats, sieben Präsenzsitzungen der Ausschüsse sowie elf Telefonkonferenzen des Aufsichtsrats und der Ausschüsse statt. Dabei hatten die Aufsichtsratsmitglieder stets ausreichend Zeit, sich mit den vorgelegten Informationen des Vorstands kritisch auseinanderzusetzen und eigene Ansichten einzubringen. Im Rahmen der Sitzungen wurden die Informationen ausführlich mit dem Vorstand diskutiert und auf ihre Plausibilität hin geprüft. Zu einzelnen Geschäftsvorgängen hat der Aufsichtsrat seine Zustimmung erteilt, soweit dies nach Gesetz, Satzung oder Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat oder Vorstand erforderlich war.

Nähere Einzelheiten zu den Sitzungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse enthält die nachstehende individualisierte Auflistung der Sitzungsteilnahmen.

TABELLE 01.1  
**ÜBERSICHT DER AUFSICHTSRATSSITZUNGEN  
IM GESCHÄFTSJAHR 2017/18**

Name	Sitzungsteilnahmen <sup>1</sup>	Bemerkungen
Dr. Ludger Müller	12/12	
Dr. Martin B. Jäger	13/13	
Dr. Anna C. Eichhorn	10/10	
Dr. Georg Kellinghusen	11/11	
Prof. Dr. Klaus-Peter Koller (bis 08.03.2018)	4/4	
Christian Körfggen	3/7	Nicht-Teilnahmen sind entschuldigt
Dr. Rainer Marquart (seit 08.03.2018)	5/6	Nachfolger für Prof. Dr. Klaus-Peter Koller

Auch außerhalb der Sitzungen befanden sich die Aufsichtsratsmitglieder, insbesondere meine Person als Aufsichtsratsvorsitzender und Ausschussvorsitzender sowie die jeweiligen Vorsitzenden des Prüfungsausschusses, des M&A-Ausschusses sowie des Innovationsausschusses, in regelmäßigem Austausch sowohl untereinander als auch mit dem Vorstand. Dabei wurde speziell zu Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements, der Corporate Governance und der Compliance des Unternehmens beraten. Über wesentliche Erkenntnisse wurden die anderen Aufsichtsratsmitglieder spätestens in den nächsten Plenums- bzw. Ausschusssitzungen informiert.

Interessenkonflikte im Aufsichtsrat sind im Berichtszeitraum nicht aufgetreten.

### Schwerpunkte der Beratung im Aufsichtsratsplenum

Im Geschäftsjahr 2017/18 haben wir uns im Plenum des Aufsichtsrats besonders mit folgenden Themen befasst:

- Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2016/17,
- Corporate-Governance-Bericht und Erklärung zur Unternehmensführung,
- Erreichung der Unternehmensziele für das Geschäftsjahr 2017/18, bezogen auf die Entwicklung der Geschäftssegmente BioIndustrial und BioScience,
- Risikomanagement und interne Kontrollsysteme,
- Strategieentwicklung und Anpassung der Strategie für die Gesellschaft,
- Planung und Durchführung der Hauptversammlung am 08.03.2018,
- Akquisitionsstrategie der BRAIN AG,
- Erwerb der Mehrheit an der Biocatalysts Ltd., UK
- Einführung eines Aktienoptionsprogramms (ESOP) für die Mitglieder des Vorstands,
- Gründung und Beteiligung an der Solascure Ltd.,
- laufende und zukünftige Forschungsprojekte,
- strategische Allianzen und geplante Kooperationen
- Budget für das Geschäftsjahr 2018/19 und Planung für die nächsten fünf Jahre,
- Effizienzprüfung des Aufsichtsrats.

Konkrete Beschlüsse hat der Aufsichtsrat jeweils nach intensiver Prüfung und Diskussion gefasst.

Folgende Themen und Beschlüsse werden ergänzend dargestellt:

Der Aufsichtsrat hat sich dazu entschieden, zwei weitere Ausschüsse zu bilden, um den Vorstand der Gesellschaft durch die jeweiligen Ausschussmitglieder konzentriert in den Bereichen Mergers & Acquisitions (M&A) sowie Innovationsstrategie und Innovationsmanagement beraten zu können.

Am 15.01.2018 hat der Aufsichtsrat die Jahresabschlussunterlagen für das Geschäftsjahr 2016/17 gebilligt und dem Ergebnisverwendungsvorschlag des Vorstands zugestimmt, nachdem der Abschluss zuvor in Präsenzsitzungen eingehend erläutert und diskutiert worden war.

Die zweite öffentliche Hauptversammlung wurde im Vorfeld besprochen. Insbesondere wurden Wahlvorschläge für den frei werdenden Aufsichtsratssitz erörtert und die Vorstellung des Nachfolgekandidaten für die Hauptversammlung vorbereitet.

<sup>1</sup> Einschließlich Ausschusssitzungen, bezogen auf die jeweils relevanten Sitzungen innerhalb der jeweiligen Mandatsperiode.

Im Anschluss an die Hauptversammlung am 08.03.2018 fand noch am selben Tag die konstituierende Sitzung des Aufsichtsrats mit dem neu gewählten Mitglied Dr. Rainer Marquart statt.

Schließlich war die Gewinnung personeller Verstärkung für den Vorstand der BRAIN AG Teil der Arbeit des Aufsichtsrats.

## Ausschüsse

Um seine Arbeit effizient wahrzunehmen, hat der Aufsichtsrat aktuell insgesamt fünf Ausschüsse gebildet: einen Prüfungsausschuss, einen Nominierungsausschuss, einen Personalausschuss einen M&A-Ausschuss und einen Innovationsausschuss. Diese bereiten, auf Basis der jeweiligen Ausschuss-Geschäftsordnung, Beschlüsse des Aufsichtsrats sowie im Plenum zu behandelnde Themen vor. Darüber hinaus sind Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats auf Ausschüsse übertragen worden, soweit dies gesetzlich zulässig ist. Die Ausschussvorsitzenden berichten dem Aufsichtsrat über die Arbeit der Ausschüsse jeweils in der anschließenden Plenumsitzung. Der M&A-Ausschuss und der Innovationsausschuss sind im Geschäftsjahr 2017/18 neu gegründet worden, um die Wachstumsstrategie aus dem Aufsichtsrat heraus effektiver für Akquisitionen und im Bereich der Konzeption und Entwicklung neuer Produkte und Anwendungen unterstützen zu können.

### Prüfungsausschuss

Der Prüfungsausschuss befasst sich insbesondere mit der Überwachung der Rechnungslegung, des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems, des internen Revisionsystems, der Abschlussprüfung sowie der Compliance. Der Prüfungsausschuss legt dem Aufsichtsrat eine begründete Empfehlung für die Wahl des Abschlussprüfers vor, die im Falle einer Ausschreibung des Prüfungsmandats mindestens zwei Kandidaten umfasst. Der Prüfungsausschuss überwacht die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers und befasst sich darüber

hinaus mit den von ihm zusätzlich erbrachten Leistungen, mit der Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, der Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und der Honorarvereinbarung.

Nach dem Aktiengesetz (§§ 107 Abs. 4, 100 Abs. 5 AktG) muss dem Prüfungsausschuss mindestens ein Mitglied des Aufsichtsrats angehören, das über Sachverstand auf den Gebieten der Rechnungslegung oder Abschlussprüfung verfügt. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses Dr. Georg Kellinghusen verfügt über die gesetzlichen Voraussetzungen nach dem Aktiengesetz (§§ 107 Abs. 4, 100 Abs. 5 AktG) und zusätzlich über besondere Kenntnisse und mehr als 30-jährige Erfahrung als langjähriger Finanzvorstand unter anderem in vier börsennotierten Unternehmen. Schwerpunkte seiner Tätigkeiten sind u.a. Controlling, Finanzfragen und Buchführung. Darüber hinaus verfügt er über breite Kenntnisse in Themen der Compliance sowie im Investor-Relations-Bereich. Dem Prüfungsausschuss gehören derzeit neben dem Ausschussvorsitzenden die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Martin B. Jager und Dr. Ludger Müller an.

Der Prüfungsausschuss hat weiterhin gebilligt, dass die Ernst & Young GmbH bzw. im Konzernverbund mit der Ernst & Young GmbH stehende Unternehmensberatungsgesellschaften Nicht-Prüfungsausschussleistungen für die Gesellschaft erbringen, und hat sich dabei von dem Fortbestehen der Unabhängigkeit der Ernst & Young GmbH für das Prüfungsmandat überzeugt.

Im Geschäftsjahr 2017/18 haben vier Präsenzsitzungen des Prüfungsausschusses stattgefunden.

### Nominierungsausschuss

Der Nominierungsausschuss hat im Geschäftsjahr 2017/18 insbesondere zur Auswahl eines geeigneten Kandidaten für den Wahlvorschlag des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung am 08.03.2018 eine Präsenzsitzung und eine Telefonkonferenz abgehalten. Dem Ausschuss gehören neben dem Ausschussvorsitzenden Dr. Ludger Müller die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Anna C. Eichhorn und, bis zu seinem Ausscheiden am 08.03.2018 aus dem Aufsichtsrat, Prof. Dr. Klaus-Peter Koller an. Der Nomi-

nierungsausschuss ist mit zwei Mitgliedern weiterhin entsprechend der Geschäftsordnung besetzt.

### **Personalausschuss**

Der Personalausschuss bereitet die Personalentscheidungen des Aufsichtsrats vor. Dies umfasst insbesondere die Auswahl, Ernennung und Entlassung von Vorstandsmitgliedern, den Abschluss und die Anpassung von Dienstverträgen und Pensionsvereinbarungen, das Vergütungssystem einschließlich seiner Umsetzung im Rahmen der Dienstverträge, die Festlegung von Zielgrößen für die variable Vergütung, die Festlegung und Überprüfung der angemessenen Gesamtvergütung für jedes Vorstandsmitglied sowie die Freigabe des jährlichen Vergütungsberichts. Der Personalausschuss beschließt außerdem über die Vertretung der Gesellschaft gegenüber den Vorstandsmitgliedern gemäß § 112 AktG, die Genehmigung anderer Geschäftstätigkeiten der Vorstandsmitglieder gemäß § 88 AktG (Wettbewerbsverbot) sowie sonstiger Nebentätigkeiten, insbesondere die Übernahme von Aufsichtsratsposten oder Positionen in vergleichbaren Kontrollorganen außerhalb der BRAIN-Gruppe. Der Vorsitzende des Personalausschusses ist Dr. Ludger Müller. Dem Ausschuss gehören neben dem Ausschussvorsitzenden Dr. Ludger Müller die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Martin B. Jäger und Herr Christian Körfgan an.

Im Geschäftsjahr 2017/18 haben drei Telefonkonferenzen des Personalausschusses stattgefunden. Der Personalausschuss hat sich mit der Besetzung eines dritten Vorstandsmitglieds, zusätzlich zu dem Chief Executive Officer (CEO) Dr. Jürgen Eck und dem Chief Financial Officer (CFO) Herr Frank Goebel, befasst und die Bestellung eines Chief Business Officer (CBO) für das Geschäftsjahr 2018/19 vorbereitet. Herr Ludger Roedder wurde mit Wirkung zum 01.01.2019 als Mitglied des Vorstands in der Funktion des CBO bestellt. Des Weiteren hat sich der Personalausschuss mit der Neubesetzung der Position des CFO und dem Ausscheiden von Herrn Goebel befasst. Herr Manfred Bender ist mit Wirkung zum 01.12.2018 als Mitglied des Vorstands und zum 01.01.2019 in der Funktion des CFO im Vorstand der BRAIN AG bestellt worden.

### **M&A-Ausschuss**

Der M&A-Ausschuss hatte am 13.12.2017 seine konstituierende Sitzung und berät den Vorstand bei allen relevanten strategischen Fragen zur Anbahnung und Umsetzung von M&A-Transaktionen, insbesondere bei der Überprüfung der Strategiekonformität einer geplanten M&A-Maßnahme, der Durchführung eines Kaufs oder eines Verkaufs von Unternehmen bzw. Unternehmensteilen, der Bewertung eines Zielunternehmens bzw. einer Transaktion, der Strukturierung und Finanzierung einer Transaktion, der transaktionsspezifischen Auswahl geeigneter Berater und bei der Planung und Durchführung von Integrations Szenarien. Der M&A-Ausschuss bereitet die Entscheidungen des Aufsichtsrats bezüglich der Anbahnung und Durchführung von M&A-Transaktionen vor und erarbeitet hierzu Beschlussempfehlungen für den Aufsichtsrat.

Der M&A-Ausschuss hat sich im Geschäftsjahr 2017/18 eingehend mit dem Erwerb der Mehrheitsbeteiligung an der Biocatalysts Ltd., UK auseinandergesetzt und den Vorstand im Verhandlungsgang beraten sowie weitere Schritte der Akquisitionsstrategie mit dem Vorstand erörtert. Der M&A-Ausschuss hat sich zudem mit einer weiteren möglichen Akquisition auseinandergesetzt, die jedoch nicht zu einem Abschluss kam. Der M&A-Ausschuss hat vier Telefonkonferenzen abgehalten. Dem Ausschuss gehören neben dem Ausschussvorsitzenden Dr. Martin B. Jäger die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Ludger Müller, Dr. Georg Kellinghusen und seit 29.05.2018 Dr. Rainer Marquart an.

### **Innovationsausschuss**

Der Innovationsausschuss hatte am 13.12.2017 seine konstituierende Sitzung und berät seither den Vorstand bei allen Fragen im Zusammenhang mit der Innovationsstrategie und dem Innovationsmanagement des Unternehmens, insbesondere bei der Konzeption und Entwicklung neuer Produkte und Anwendungen, der Zuordnung einzelner Projekte zu den Geschäftsbereichen bzw. Tochterunternehmen, der Anbahnung und Durchführung von Forschungs- und Entwicklungskooperationen. Der Innovations-

ausschuss bereitet die Entscheidungen des Aufsichtsrats bezüglich der Innovationsstrategie und des Innovationsmanagements vor und erarbeitet hierzu Beschlussempfehlungen für den Aufsichtsrat. Der Innovationsausschuss hat zwei Sitzungen abgehalten. Dem Ausschuss gehören neben der Ausschussvorsitzenden Dr. Anna C. Eichhorn die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Martin B. Jäger und nach dem Ausscheiden von Prof. Dr. Koller aus dem Aufsichtsrat, Dr. Rainer Marquart an.

## Corporate Governance und Entsprechenserklärung

→ Corporate-Governance-Bericht S.77

Der Aufsichtsrat hat sich im Zuge seiner Sitzung mehrfach über die Corporate Governance der Gesellschaft beraten, einschließlich der Anforderungen aus dem Deutschen Corporate-Governance-Kodex (DCGK).

Für den M&A-Ausschuss und den Innovationsausschuss wurden die jeweiligen Geschäftsordnungen am 27.02.2018 und am 29.05.2018 verabschiedet.

Die aktuelle Entsprechenserklärung hat der Aufsichtsrat im Anschluss an das abgelaufene Geschäftsjahr 2017/18 im Dezember 2018 verabschiedet. Mit den dort begründeten Ausnahmen wurde und wird den Empfehlungen des DCGK entsprochen. Der vollständige Wortlaut der Entsprechenserklärung sowie der Corporate-Governance-Bericht von Vorstand und Aufsichtsrat der BRAIN AG und die Erklärung zur Unternehmensführung sind auf der Unternehmenswebsite unter [www.brain-biotech.de/investor-relations/corporate-governance/](http://www.brain-biotech.de/investor-relations/corporate-governance/) veröffentlicht.

Im Zusammenhang mit den Bestimmungen des § 111 Abs. 5 AktG hat sich der Aufsichtsrat zum Ziel gesetzt, Frauen bei seiner zukünftigen Zusammensetzung angemessen zu berücksichtigen. In seiner Sitzung vom 28.09.2017 hat der Aufsichtsrat seine Zielsetzung bekräftigt, dass dem Aufsichtsrat eine Frau, entsprechend einer Quote von 17 %, angehören soll. Dies entspricht dem derzeitigen Stand, da mit Dr. Anna C. Eichhorn eine Frau im Aufsichtsrat vertreten ist. Die Zielsetzung wurde mit einer Frist bis zum 30. Juni 2022 versehen. Ebenfalls am

28.09.2017 hat der Aufsichtsrat für den Vorstand der BRAIN AG beschlossen, die Zielsetzung für den Frauenanteil bis zum 30. Juni 2022 unverändert bei 0 % zu belassen.

## Prüfung von Jahres- und Konzernabschluss

### Abschlussprüfer

Zum Abschlussprüfer für das am 30.09.2018 endende Geschäftsjahr hat die Hauptversammlung am 08.03.2018 die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (EY), Stuttgart, bestimmt. Die Bestellung umfasst auch die Bestellung zum Abschlussprüfer des Konzernabschlusses für das am 30.09.2018 endende Geschäftsjahr. Als für die Prüfung verantwortlicher Wirtschaftsprüfer unterzeichnet seit dem Geschäftsjahr 2016/17 Helge-Thomas Grathwol, Diplom-Kaufmann, Wirtschaftsprüfer, Certified Public Accountant (CPA), und als Wirtschaftsprüfer, ebenfalls seit dem Geschäftsjahr 2016/17, Michael Hällmeyer, Diplom-Kaufmann, Wirtschaftsprüfer. EY hat den vom Vorstand nach den Regeln des HGB aufgestellten Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 und den Lagebericht der BRAIN AG geprüft. Der Abschlussprüfer EY erteilte einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk. Der Konzernabschluss der BRAIN AG für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 und der Konzernlagebericht wurden gemäß § 315e HGB auf der Grundlage der internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Sowohl der Konzernabschluss als auch der Konzernlagebericht erhielten ebenfalls einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk. Der Abschlussprüfer hat ferner festgestellt, dass der Vorstand ein angemessenes Informations- und Überwachungssystem eingerichtet hat, das in seiner Konzeption und Handhabung geeignet ist, den Fortbestand der Gesellschaft gefährdende Entwicklungen frühzeitig zu erkennen.

### **Prüfung durch den Aufsichtsrat**

Die Abschlussunterlagen und die Prüfungsberichte wurden in der Sitzung des Prüfungsausschusses am 12.12.2018 sowie in der Sitzung des Aufsichtsrats am 13.12.2018 umfassend diskutiert. Der Abschlussprüfer EY berichtete über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung. Er informierte ferner über seine Feststellungen zum internen Kontroll- und Risikomanagement bezogen auf den Rechnungslegungsprozess und stand für ergänzende Fragen und Auskünfte zur Verfügung. Über die Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Prüfungsausschuss hat dessen Vorsitzender in der Plenumsitzung ausführlich berichtet. Nach eingehender Prüfung und Diskussion des Jahresabschlusses, des Konzernabschlusses und des Lageberichts erhob der Aufsichtsrat keine Einwendungen gegen die vorgelegten Unterlagen. Der Aufsichtsrat folgte daher der Empfehlung des Prüfungsausschusses und stimmte dem Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer zu. Der Aufsichtsrat hat sodann durch Beschluss vom 13.12.2018 den Jahresabschluss und den Konzernabschluss der BRAIN AG für das Geschäftsjahr 2017/18 gebilligt. Der Jahresabschluss der BRAIN AG ist somit festgestellt.

### **Berichterstattung über die Prüfung des Abhängigkeitsberichts nach § 314 AktG**

Der Aufsichtsrat hat ferner den vom Vorstand aufgestellten Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen nach § 312 Abs.1 AktG für den Zeitraum der Abhängigkeit vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 („Abhängigkeitsbericht“) geprüft und mit dem Vorstand und dem Abschlussprüfer, der auch Prüfer des Abhängigkeitsberichts ist, umfassend erörtert.

Der Abschlussprüfer hat über die wesentlichen Punkte seiner Prüfung ausführlich berichtet. Dabei hat sich der Aufsichtsrat eingehend mit dem Bericht über die Prüfung des Abhängigkeitsberichts durch den

Abschlussprüfer befasst. Die Erörterung hat keine Anhaltspunkte für Einwendungen ergeben.

Der Abschlussprüfer hat folgenden Bestätigungsvermerk zum Abhängigkeitsbericht erteilt:

„Nach unserer pflichtgemäßen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Nach dem abschließenden Ergebnis der umfassenden Prüfung des Abhängigkeitsberichts durch den Aufsichtsrat erklärt der Aufsichtsrat, dass Einwendungen gegen die Erklärung des Vorstands am Schluss des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Schlusserklärung nach § 312 Abs.3 Satz 1 AktG) nicht zu erheben sind (§ 314 Abs.3 AktG).

### **Dank des Aufsichtsrats**

Der Aufsichtsrat dankt den Vorstandsmitgliedern sowie allen Mitarbeitern der BRAIN-Gruppe für ihr Engagement und ihren herausragenden persönlichen Einsatz im Geschäftsjahr 2017/18. Wir freuen uns darauf, die Wachstums- und Erfolgsgeschichte der vergangenen Jahre mit ihnen gemeinsam fortsetzen zu können.

Zwingenberg, 13.12.2018



BRAIN AG, der Aufsichtsrat

**Dr. Ludger Müller** — Aufsichtsratsvorsitzender



# Die Mitglieder und Ausschüsse des Aufsichtsrats

	Weitere Mandate in Leitungs- und Kontrollgremien 2017/18
<p><b>Dr. Ludger Müller</b> Vorsitzender</p> <p>Mitglied seit 17. März 2011. Ernannt bis zur HV 2018/19.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Geschäftsführer der KEIPER Brasilien Beteiligungs-GmbH und der KEIPER Lateinamerika Beteiligungs-GmbH</li> <li>• bis 30.06.2017 Geschäftsführer der MP Beteiligungs-GmbH, der BSN GmbH, der BRL GmbH und der PUTSCH Immobilien GmbH</li> <li>• TU Kaiserslautern, Vorsitzender des Hochschulrats</li> </ul>
<p><b>Dr. Martin B. Jager</b> Stellvertretender Vorsitzender</p> <p>Mitglied seit 9. März 2017. Ernannt bis zur HV 2020/21.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• bis Juni 2018 Mitglied der Geschäftsleitung der Herbstreith &amp; Fox Gruppe, Neuenbürg</li> <li>• seit Juli 2018 Geschäftsführer und Gesellschafter der InnoVest Nutrition GmbH, Kaiserslautern</li> <li>• EIT Food iVZW, Belgien, Mitglied des Aufsichtsrats</li> </ul>
<p><b>Dr. Anna C. Eichhorn</b> Aufsichtsratsmitglied</p> <p>Mitglied seit 9. März 2017. Ernannt bis zur HV 2020/21.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vorstand (CEO) der humatrix AG, Pfungstadt</li> <li>• Vorstand (stellv. Vorsitzende) der Initiative gesundheitswirtschaft-rhein-main e.V.</li> <li>• Mitglied des Aufsichtsrats des Frankfurter Innovationszentrums Biotechnologie (FIZ)</li> <li>• Vorstand House of Pharma &amp; Healthcare e.V.</li> </ul>
<p><b>Dr. Georg Kellinghusen</b> Aufsichtsratsmitglied</p> <p>Mitglied seit 9. März 2017. Ernannt bis zur HV 2019/20.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mitglied des Beirats Bayern der Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main</li> <li>• Mitglied des Beirats der NWB Verlag GmbH &amp; Co. KG, Herne</li> <li>• Mitglied des Beirats der „Advyce GmbH“, München</li> </ul>
<p><b>Prof. Dr. Klaus-Peter Koller</b> Aufsichtsratsmitglied</p> <p>Mitglied seit 21. Mai 2001. Ernannt bis zur HV 2017/18. (ausgeschieden im Zuge der Hauptversammlung am 08.03.2018)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mitglied des Präsidiums der Vereinigung für allgemeine und angewandte Mikrobiologie (VAAM)</li> <li>• Mitglied des Gutachtergremiums für das BMBF-Förderprogramm „Validierung des technologischen und gesellschaftlichen Innovationspotentials wissenschaftlicher Forschung“ (VIP+)</li> <li>• Mitglied des gemeinsamen Kuratoriums der Max-Planck-Institute BPC und MPI DS, Göttingen</li> </ul>
<p><b>Christian Körfggen</b> Aufsichtsratsmitglied</p> <p>Mitglied seit 1. Januar 2016. Ernannt bis zur HV 2018/19.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Putsch GmbH &amp; Co. KG, Mitglied des Beirats und Mitglied der Beiräte verbundener Unternehmen der Putsch GmbH &amp; Co. KG</li> </ul>
<p><b>Dr. Rainer Marquart</b> Aufsichtsratsmitglied</p> <p>Mitglied seit 8. März 2018. Ernannt bis zur HV 2021/22.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Levertor GmbH, Berlin, Vorsitzender des Beirats</li> <li>• FLYTXT B.V., Nieuwegein/Niederlande, Mitglied des Board of Directors</li> <li>• Onefootball GmbH, Berlin, Mitglied des Beirats</li> <li>• The Ark Pte. Ltd., Singapur, Mitglied des Board of Directors</li> </ul>

## Prüfungsausschuss

**Dr. Georg Kellinghusen**, Vorsitzender, unabhängig

**Dr. Ludger Müller**, Mitglied, nicht unabhängig

**Dr. Martin B. Jager**, Mitglied, unabhängig

## Nominierungsausschuss

**Dr. Ludger Müller**, Vorsitzender

**Dr. Anna C. Eichhorn**, Mitglied

**Prof. Dr. Klaus-Peter Koller**, Mitglied bis 08.03.2018

## Personalausschuss

**Dr. Ludger Müller**, Vorsitzender

**Dr. Martin B. Jager**, Mitglied

**Christian Körfggen**, Mitglied

## M&A-Ausschuss

**Dr. Martin B. Jager**, Vorsitzender

**Dr. Ludger Müller**, Mitglied

**Dr. Georg Kellinghusen**, Mitglied

**Dr. Rainer Marquart**, Mitglied seit 29.05.2018

## Innovationsausschuss

**Dr. Anna C. Eichhorn**, Vorsitzende

**Dr. Martin B. Jager**, Mitglied

**Prof. Dr. Klaus-Peter Koller**, Mitglied bis 08.03.2018

**Dr. Rainer Marquart**, Mitglied seit 29.05.2018

# Erweiterte Führungsebene

BRAIN hat eine erfahrene Führungsmannschaft, deren Mitglieder dem Unternehmen teilweise seit mehr als 20 Jahren angehören.

## Business Units

---



**Dr. Martin Langer**  
Mitglied der Geschäftsleitung, Prokurist  
Head Business Unit Industrial BioSolutions  
im Unternehmen seit: März 1995



**Dr. Michael Waidelich**  
Head Business Unit Skin Care  
im Unternehmen seit: Januar 2019



**Dr. Wolfgang Aehle**  
New Business Development Enzymes  
im Unternehmen seit: September 2008



**Dr. Patrick Lorenz**  
New Business Development Nutrition & Health  
im Unternehmen seit: Januar 2019



**Dr. Bela Kelety**  
New Business Development Industrial BioSolutions  
im Unternehmen seit: Oktober 2010

Die Position Head Business Unit Nutrition & Health wird von Ludger Roedder, Mitglied des Vorstands (CBO), wahrgenommen.

Technology Units

---



**Dr. Michael Krohn**  
Mitglied der Geschäftsleitung, Prokurist  
Head Technology Unit BioActives &  
Performance Biologicals  
im Unternehmen seit: September 1997



**Dr. Guido Meurer**  
Mitglied der Geschäftsleitung, Prokurist  
Head Technology Unit Producer Strain Development  
im Unternehmen seit: April 2000



**Dr. Alexander Pelzer**  
Head Technology Unit Enzymes & Biocatalysts  
im Unternehmen seit: Mai 2014

Corporate Units

---



**Dr.-Ing. Ute Dechert**  
Head Corporate Unit Organisation & Processes,  
Prokuristin  
im Unternehmen seit: April 1996



**Lukas Linnig**  
Head Corporate Unit Finance & Controlling,  
Prokurist  
im Unternehmen seit: April 2017

---

# Der BRAIN-Vorstand im Gespräch



---

**Dr. Jürgen Eck**  
Vorstandsvorsitzender  
(CEO)

---

**Ludger Roedder**  
Vorstandsmitglied  
(CBO)

---

**Manfred Bender**  
Vorstandsmitglied  
(CFO)

## „Die Etablierung der drei Geschäftseinheiten Nutrition & Health, Skin Care und Industrial BioSolutions dient der Fokussierung auf unser Produktgeschäft.“

Dr. Jürgen Eck — Vorstandsvorsitzender

**Dr. Jürgen Eck (CEO) ist Mitbegründer und seit Juli 2015 Vorstandsvorsitzender (CEO) der BRAIN AG. Ludger Roedder übernahm zum 01.01.2019 die neu geschaffene Position des Chief Business Officer (CBO). Manfred Bender ist seit 01.01.2019 Chief Financial Officer (CFO).**

**Herr Eck, das BRAIN-Management hat im letzten Jahr drei neue Geschäftseinheiten ins Leben gerufen. Was sind die Gründe dafür?**

### JÜRGEN ECK

Die Etablierung der drei Geschäftseinheiten Nutrition & Health, Skin Care und Industrial BioSolutions ist eine konsequente Weiterentwicklung unserer Wachstumsstrategie und dient der Fokussierung auf unser Produktgeschäft und die für uns wichtigsten Märkte. Wir haben Technologieeinheiten, die sich mit ihren F&E-Kompetenzen auf Innovationen für unsere drei Produktkategorien Enzyme, Naturstoffe und Mikroorganismen konzentrieren. Mit Produktideen aus diesen Einheiten adressieren wir drei große Marktsegmente, für die wir jeweils eine eigenständige Geschäftseinheit etabliert haben.

**Wie unterscheidet sich das im Gegensatz zu früher?**

### JÜRGEN ECK

Die Technologieeinheiten gab es bereits zuvor. Mit der Etablierung dezidierter Geschäftseinheiten haben wir uns auf der Businessseite deutlich verstärkt. Hintergrund ist, dass wir uns zielstrebig auf unsere produktskalierbaren Geschäftsoptionen konzentrieren: Wir wollen verstärkt eigene Produktverkäufe über direkte B2B-Geschäfte der BRAIN-Gruppe realisieren. Zudem fokussieren wir auf Produktentwicklungen gemeinsam mit Industriepartnern mit anschließender Vermarktung über Lizenzvereinbarungen oder andere Vertragsmodelle. F&E-Kooperationspartnerschaften

zur Entwicklung kundenspezifischer Lösungen für Industriepartner gibt es weiterhin, aber unser Fokus liegt auf dem Produktgeschäft. Deshalb ist die Verstärkung auf der Geschäftsseite wichtig. Hand in Hand damit geht die Erweiterung des Vorstands durch einen neuen Chief Business Officer.

**Hat sich der Marktfokus der BRAIN verengt?**

### JÜRGEN ECK

Wir sind mit unseren Produktkategorien weiter in der Lage, biobasierte Angebote für eine Vielzahl von unterschiedlichen Marktsegmenten zu entwickeln – das reicht von Lebensmitteln über Biokunststoffe bis hin zum Bergbau. Mit der Etablierung der drei Geschäftseinheiten haben wir unseren Marktfokus geschärft und damit auch die Außendarstellung der BRAIN vereinfacht. Unsere Programme für Urban und Green Mining sowie die Verwertung von Kohlendioxid sind nun zum Beispiel in der Geschäftseinheit Industrial BioSolutions zusammengefasst. Und unsere Wirkstoffe für Kosmetika gehören zur Einheit Skin Care.

**Herr Roedder, Sie sind seit 01.01.2019 CBO der BRAIN. Welche Arbeitsschwerpunkte hatten Sie früher und haben Sie nun bei BRAIN?**

### LUDGER ROEDDER

Meine Kompetenzen und Interessen passen hervorragend zur inhaltlichen und strategischen Ausrichtung der BRAIN. Ich war zuletzt in einem Industrieunternehmen als Global Business Director gesamtverantwortlich für die Geschäftsentwicklung im Bereich Lebensmittelinhaltsstoffe einschließlich des Enzymgeschäfts. Diese Erfahrungen kann ich gezielt einsetzen, um bei BRAIN das produktskalierbare Geschäft auszubauen. Neben meiner Funktion als CBO habe ich deshalb auch die Leitung der Geschäftseinheit Nutrition & Health übernommen.

## „Meine Kompetenzen und Interessen passen hervorragend zur inhaltlichen und strategischen Ausrichtung der BRAIN.“

**Ludger Roedder** — Vorstandsmitglied (CBO)

Außerdem war ich in den letzten Jahren überwiegend in den USA tätig, was für die weitere Internationalisierung der Gesellschaft hilfreich ist.

### **Welche Kernaufgaben haben die von Ihnen geleiteten Geschäftseinheiten der BRAIN?**

#### **LUDGER ROEDDER**

Aufgabe der Geschäftseinheiten ist, den sich immer rascher wandelnden Marktbedarf und neue Technologietrends zu analysieren, Kontakte zu potenziellen Kunden und Partnern aufzubauen und mit ihnen ins Geschäft zu kommen. Ich verstehe mich dabei als Teamplayer und Impulsgeber.

### **Herr Bender, Sie sind seit 01.01.2019 CFO der BRAIN. Was reizt Sie an dieser Position?**

#### **MANFRED BENDER**

Die BRAIN hat einen exzellenten Ruf, eine attraktive F&E-Pipeline sowie starke Innovationskultur und bewegt sich im spannenden Umfeld der wachsenden Bioökonomie. Ich empfinde es als sehr reizvoll, diese Entwicklung als Finanzvorstand mitgestalten zu können. Eine damit eng verknüpfte Herausforderung ist die aktive Begleitung der BRAIN auf dem Weg, ein vollintegrierter Marktplayer der Bioökonomie zu werden.

### **Worauf liegt Ihr Fokus bei BRAIN und welche Erfahrungen bringen Sie mit?**

#### **MANFRED BENDER**

Zuletzt war ich CEO eines erfolgreichen TecDax-Unternehmens. In dieser Position verantwortete ich auch die Bereiche Finanzen, M&A sowie Investor Relations. Bei BRAIN steht auch für mich die Umsetzung der Wachstumsstrategie im Zentrum, wobei die Fortführung der M&A-Aktivitäten zur Ausweitung der globalen B2B-Marktzugänge ein wichtiger Aspekt ist.

Außerdem obliegt mir das Beteiligungsmanagement und damit gemeinsam mit den Vorstandskollegen die Steuerung der Tochtergesellschaften.

### **Sind Sie zufrieden mit den Entwicklungen im letzten Geschäftsjahr?**

#### **JÜRGEN ECK**

Auf dem Weg zu einem integrierten Bioökonomieunternehmen haben wir das angestrebte zweistellige Umsatzwachstum erzielt. Das Wachstum der Gruppe wurde durch das strategisch wichtige Produktsegment BioIndustrial einschließlich der erfolgreichen Übernahme der Biocatalysts Ltd. getrieben. Angesichts der Herausforderungen, die wir insbesondere zu Beginn des Jahres hatten, wurden diese Wachstumserfolge durch schnelle Entscheidungen und frühzeitiges Einleiten wachstumsorientierter Maßnahmen möglich. Wie bereits erwähnt war die Integration des Spezialenzymgeschäfts von Biocatalysts hier eine wichtige Säule. An dieser Stelle möchte ich mich nochmals bei Frank Goebel bedanken, der bis zu seinem Ausscheiden als CFO erstklassige Arbeit geleistet und sich unter anderem sehr erfolgreich um unsere M&A-Strategie gekümmert hat. Mein Lob und Dank geht aber natürlich ebenso an die komplette Mannschaft, sich den immer wieder neuen Herausforderungen zu stellen. Dieser Geist spiegelt sich in unserer exzellenten Forschung wie auch in allen anderen Unternehmensbereichen und ist die wichtigste Säule unseres anhaltenden Erfolgs.

---

## „BRAIN hat einen exzellenten Ruf, eine attraktive F&E-Pipeline und starke Innovationskultur.“

**Manfred Bender** — Vorstandsmitglied (CFO)

Product Categories



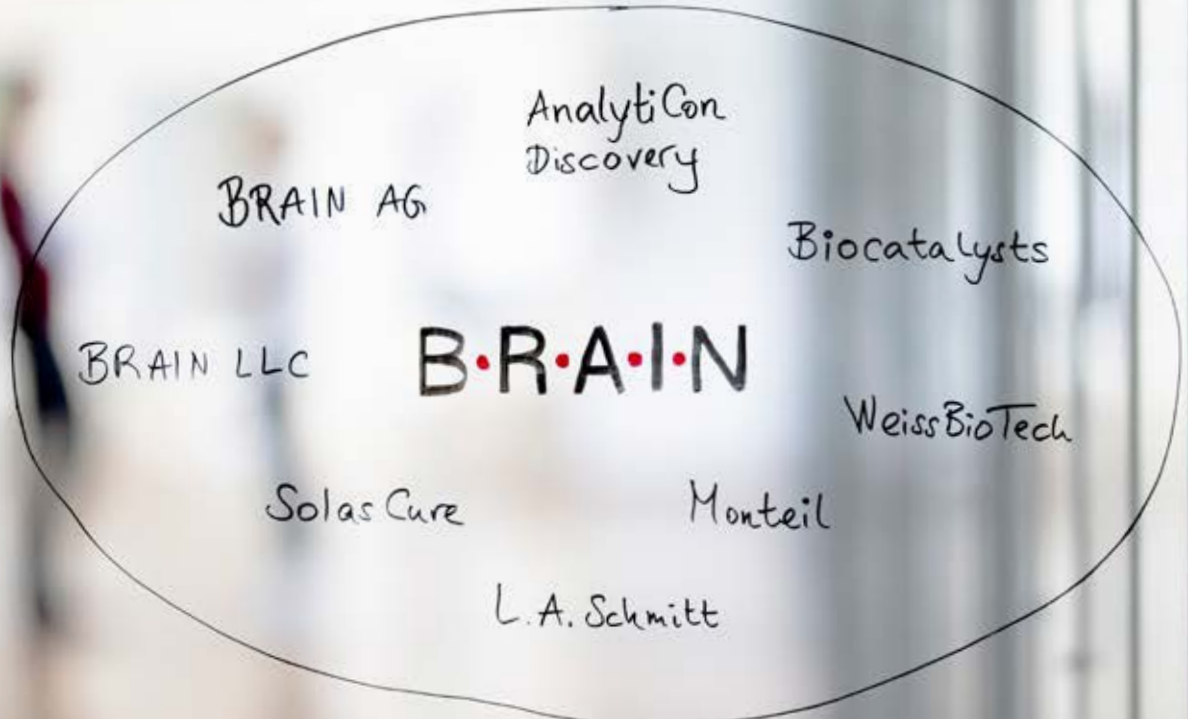
Bioactive natural  
Compounds



Customized  
Enzymes



High-performance  
Microorganisms



Business Units



Nutrition & Health



Skin Care



Industrial  
BioSolutions

**BRAIN-Gruppe**

---

# Pioniere der industriellen Biotechnologie



— Die Stärkung der BRAIN durch die Integration von Unternehmen mit speziellen Forschungskompetenzen und attraktiven Marktzugängen ist ein wichtiger Teil der Industrialisierungs- und Wachstumsstrategie. Für das Produktgeschäft werden so Synergien erschlossen, Kompetenzen gebündelt, neue Innovationsideen geboren und Zugänge zu Spezialitätenmärkten ausgebaut.

Aktivitäten im Geschäftsjahr 2017/18:

- Gründung der Niederlassung BRAIN LLC in den USA
- Mehrheitsakquise der Biocatalysts Ltd. in Großbritannien
- Ausgründung der SolasCure Ltd. in Großbritannien

— Zur Muttergesellschaft B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network AG (kurz BRAIN AG), wurden seit 2009 sechs Tochterunternehmen zum Ausbau der Geschäftseinheiten Nutrition & Health und Skin Care integriert. Zusätzlich gab es eine Ausgründung für zukünftige Skin-Care-Produktgeschäfte. Entwicklungsprogramme der Geschäftseinheit Industrial BioSolutions werden bislang ausschließlich von der BRAIN AG betreut.

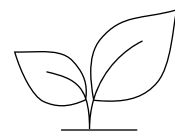


# 3

weitere Unternehmen verstärken seit dem Geschäftsjahr 2017/18 das internationale Produktgeschäft der BRAIN.



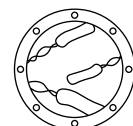
Alle Unternehmen der BRAIN-Gruppe agieren als selbstständige Entitäten in den Bereichen Forschung und Entwicklung, Prozessentwicklung und Produktion oder als Anbieter in speziellen Märkten.



Bioaktive  
**Naturstoffe**



Maßgeschneiderte  
**Enzyme**

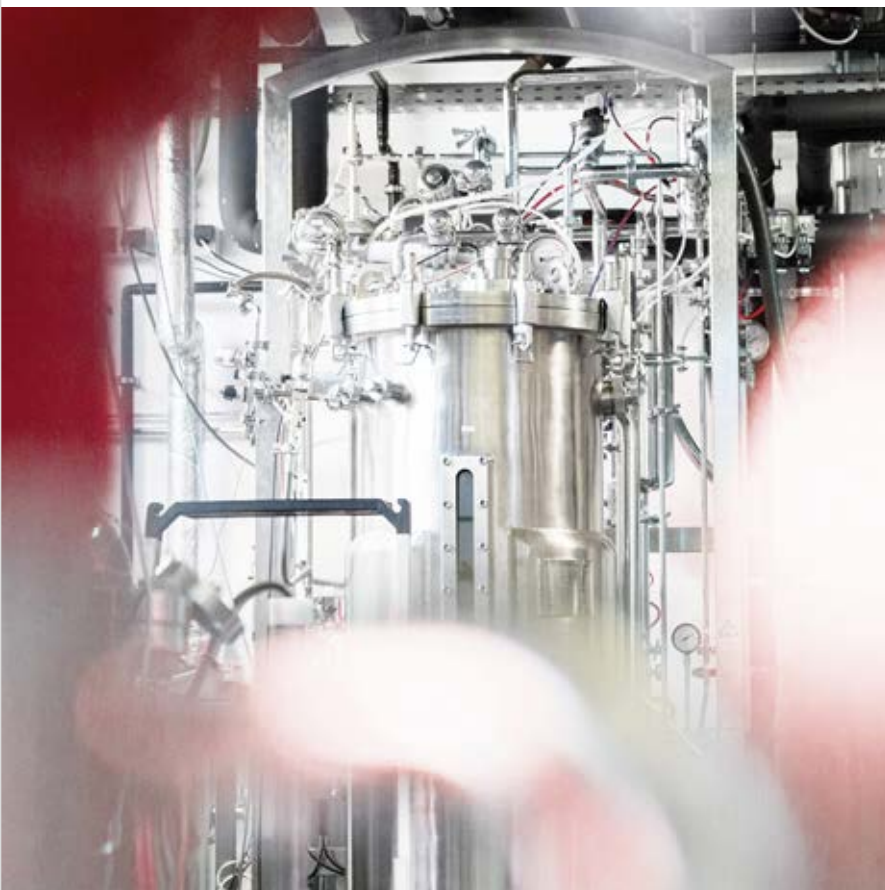


Hochleistungs-  
**Mikroorganismen**

# Engineering Biology

**BRAIN** erforscht und entwickelt bioaktive Naturstoffe, maßgeschneiderte Enzyme und Hochleistungs-Mikroorganismen für Partner in der Unternehmensgruppe und für externe Industrieunternehmen.

→ [www.brain-biotech.de](http://www.brain-biotech.de)



**2.500**

Quadratmeter Labor-, Produktions- und Büroflächen umfasst der Technologie-Campus der BRAIN AG in Zwingenberg.

**53.000**

Das BRAIN BioArchiv bietet u. a. Zugriff auf rund 53.000 charakterisierte Mikroorganismen.



**Die BRAIN AG** in Zwingenberg ist Hauptsitz der Unternehmensgruppe und Standort der für die Steuerung der Forschungs- und Geschäftsaktivitäten notwendigen strategischen wie administrativen Ressourcen. Der Hauptfokus der rund 125 Mitarbeiter liegt auf naturwissenschaftlicher Forschung und Entwicklung für die drei Geschäftseinheiten Nutrition & Health, Skin Care und Industrial BioSolutions. Die BRAIN wurde 1993 von Bioökonomie-Visionären der TU Darmstadt gegründet und bezog 1996 die Räumlichkeiten in Zwingenberg, die 2010 erweitert wurden. 2008 erfolgte die Umwandlung in eine Aktiengesellschaft, 2016 der Börsengang. BRAIN verfügt über modernste Labore und Scale-up-Technologien bis in den Kubikmeter-Maßstab.

# The Natural Product Company

— **AnalytiCon Discovery** bietet umfassende Expertise bei der Erforschung und Entwicklung von Naturstoffen für neue Pharmazeutika, Kosmetika und Lebensmittel.

→ [www.ac-discovery.com](http://www.ac-discovery.com)

## 1-1,5

Gramm Probenmaterial reichen Forschern von AnalytiCon Discovery um zu analysieren, ob in Pflanzen oder Mikroorganismen für industrielle Anwendungen interessante Sekundärstoffe enthalten sind.



**Die AnalytiCon Discovery GmbH** verfügt über einzigartige Ressourcen für die Entdeckung und Entwicklung Naturstoff-basierter Wirkstoffe und kooperiert weltweit mit Unternehmen der pharmazeutischen, Lebensmittel- und Kosmetikindustrie. Das Unternehmen ist globaler Marktführer auf dem Gebiet der Naturstoff-Bibliotheken mit vollständig aufgeklärten Strukturen und hat Zugang zu rund 15 Prozent aller weltweit bekannten Sekundärstoffe wie zu Tausenden bislang nicht veröffentlichten Strukturen. Die AnalytiCon Discovery GmbH entstand 2000, ist seit 2013 Mitglied der BRAIN-Gruppe und beschäftigt derzeit rund 65 Mitarbeiter. Das Vorgängerunternehmen wurde 1985 von Doktoranden der TU Berlin gegründet.

# Exceeding Enzyme Expectations

— **Biocatalysts** zählt zu den weltweit führenden Entwicklern und Produzenten maßgeschneiderter Spezialenzyme für diverse Industriezweige wie Lebensmittel und Feinchemikalien.

→ [www.biocatalysts.com](http://www.biocatalysts.com)

> 70

Produktangebote im Direktverkauf bietet Biocatalysts derzeit im etablierten Spezialenzyme-Portfolio mit Fokus auf sieben industrielle Anwendungsfelder.

335 Mio.

Die Bioinformatik-Plattform MetXtra™ bietet Biocatalysts-Kunden raschen Zugriff auf die Daten von rund 335 Millionen neuen Enzymen auf Grundlage von Metagenom-Bibliotheken. 98% der Metagenom-Sequenzen zählen zum geistigen Eigentum von Biocatalysts.



**Biocatalysts Ltd.** fokussiert auf die Entdeckung, Entwicklung, Produktion, Zulassung und den Vertrieb von Spezialenzymen weltweit. Das Unternehmen bietet eine rasche, kosten-effiziente und maßgeschneiderte Entwicklung neuer Enzyme und verfügt dafür über die Metagenom-Bibliothek MetXtra™, welche die schnelle Identifikation passgenauer enzymatischer Lösungen für Kunden weltweit ermöglicht. Biocatalysts hat modernste Enzym-Produktionsanlagen sowie internationale Vertriebsstrukturen und bietet Kunden, zu denen acht der zehn weltweit größten Lebensmittelproduzenten zählen, zudem ein Portfolio für den Enzymdirekteinkauf in definierten Anwendungsfeldern. Biocatalysts wurde 1983 gegründet, ist seit 2018 Mitglied der BRAIN-Gruppe und beschäftigt derzeit rund 65 Mitarbeiter.

# Your partner in white biotechnology

— **WeissBioTech** ist Experte für Enzyme, Hefen, natürliche Konservierungsmittel und andere fermentativ hergestellte Produkte für Lebensmittel und andere Industrien.

→ [www.weissbiotech.com](http://www.weissbiotech.com)

## 27

Vertriebsstandorte zur Vermarktung von WeissBioTech-Produkten gibt es weltweit einschließlich Nord-, Zentral-, und Südamerika sowie China, Indien, Iran, Südafrika und Europa.



**Die WeissBioTech GmbH** ist ein führender Anbieter biobasierter Wirkstoffprodukte für die Lebensmittelindustrie und bedient neben internationalen Großkonzernen auch mittelständische Hersteller von Trinkwasser, Fruchtsäften, Bier und Wein. Zum etablierten Kundenkreis zählen zudem Stärke verarbeitende und Bioethanol-Industrien. Der hochentwickelte technische Service, die fundierten Kenntnisse über Enzymtechnologien und ein weltweites Vertriebsnetzwerk sind Grundsteine für die erstklassige Marktpositionierung. Enzyme von WeissBioTech werden nach Kundenwunsch maßgefertigt und unter Markenzeichen wie NATUZYM® und DELTAZYM® vermarktet. WeissBioTech wurde 2002 gegründet, ist seit 2014 Mitglied der BRAIN-Gruppe und beschäftigt derzeit rund 25 Mitarbeiter.

# Timeless Beauty. Ever now.

— **MONTEIL** ist als erfahrener Partner im Institutsbereich und in Parfümerien weltweit hoch angesehen und in über 30 Ländern mit innovativen Produkten im Markt vertreten.

→ [www.monteil.com](http://www.monteil.com)

**> 80**

Die Angebotspalette von MONTEIL umfasst mehr als 80 Produkte in den Produktlinien Anti-Aging-Pflege, Pflege-Specials und Duft.



Das 1936 gegründete Markenunternehmen MONTEIL ist einer der technologisch führenden Anti-Aging-Spezialisten für die Gesichtspflege. MONTEIL-Kosmetika werden auf dem höchsten Stand der Wissenschaft entwickelt und setzen immer wieder neue Impulse für den internationalen Kosmetikmarkt. Das Unternehmen fokussiert sich auf bioaktive, natürliche Wirkstoffe, die in hochwertiger und zugleich optimal abgestimmter Konzentration angeboten werden. MONTEIL versteht sich als kompetenter Ansprechpartner für Kunden, für die und mit denen auf Basis einer breiten Produktpalette Behandlungskonzepte für fast alle Hauttypen entwickelt werden. Die **MONTEIL Cosmetics International GmbH** ist seit 2011 Mitglied der BRAIN-Gruppe und beschäftigt derzeit rund 15 Mitarbeiter.

---

# Kosmetik seit 1925

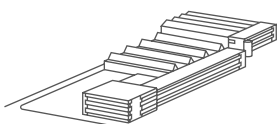
— Die **L.A. Schmitt** vereint Erfahrung und Leidenschaft für die Herstellung kosmetischer Produkte, die den anspruchsvollen Wünschen und Vorgaben der Kunden entsprechen.

→ [www.schmitt-cosmetics.com](http://www.schmitt-cosmetics.com)

---

## 1925

in Leipzig gegründet, entwickelt und produziert L.A.Schmitt Kosmetik- und Wellnessprodukte auf höchstem Niveau.



**Die L.A. Schmitt GmbH** entwickelt und produziert als angesehenes Traditionsunternehmen Kosmetik- und Wellnessprodukte nach den Wünschen und Vorgaben der Kunden. Das Unternehmen stellt eigene Produktlinien her wie auch Angebote für Handelsunternehmen sowie Wellness- und Kosmetikmarken. Regelmäßige Neuentwicklungen lassen neueste wissenschaftliche Erkenntnisse in das Angebotsportfolio einfließen. Im Zentrum der Geschäftsaktivitäten stehen individuelle Betreuung, fundiertes Wissen und hohe Flexibilität für Partner und Kunden. Die L.A. Schmitt GmbH ist seit 2009 Mitglied der BRAIN-Gruppe und beschäftigt derzeit rund 20 Mitarbeiter.

# Präsenz im Zielmarkt Nordamerika

Durch Handelsvertretungen und Niederlassungen forciert die BRAIN-Gruppe die Internationalisierung des Geschäfts und schafft kürzere Wege zu Kunden in den wichtigsten Märkten.

→ [www.brain-biotech.com](http://www.brain-biotech.com)



## 205 Mrd.

Dem Biotechnologie-Industrieverband BIO zufolge waren 2016 in den USA 1,7 Millionen Werk­tätige in der biobasierten Wirtschaft beschäftigt und erwirtschafteten mit 205 Mrd. US-Dollar mehr als die Hälfte der globalen biobasierten Wertschöpfung.



Unternehmen der BRAIN-Gruppe mit direktem Produktgeschäft sind mit Handelsvertretungen in den wichtigsten Zielmärkten weltweit vertreten. Zur direkten Stärkung der Geschäftsentwicklungen in Nordamerika, einem der wichtigsten Märkte für Innovationen der industriellen Biotechnologie, haben Gruppenunternehmen auch eigene Niederlassungen in den USA gegründet. Die **BRAIN LLC** ging 2018 an den Start und ist seitdem Mitglied der BRAIN-Gruppe. Sie teilt sich in Rockville, Maryland, bei Washington, D.C., Büroflächen mit der AnalytiCon Discovery LLC, die dort bereits seit 2011 ansässig ist. Die US-Niederlassung Biocatalysts Inc. ist seit 2011 in Chicago, Illinois, angesiedelt.



# Revolutionising Wound Care

— **SolasCure** widmet sich der Entwicklung, Zertifizierung und Vermarktung neuer Medizinprodukte auf Basis des von BRAIN entdeckten Wundreinigungsenzyms Aurase®.

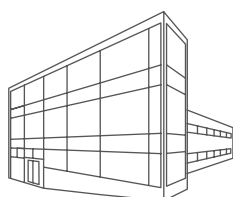
→ [www.solascure.com](http://www.solascure.com)

## 20 Mrd.

Der globale Markt für Wundbehandlungsprodukte und Verbandsmittel wird bis 2020 voraussichtlich ein Umsatzvolumen von jährlich mehr als 20 Mrd. US-Dollar erreichen.

## 40 Mio.

Weltweit gibt es mehr als 40 Millionen Wundpatienten. In Deutschland kommt es bei etwa einem Drittel der Patienten zu einer Chronifizierung.



**Die SolasCure Ltd.** ist eine 2018 vollzogene gemeinschaftliche Unternehmensgründung der BRAIN zusammen mit Dr. Sam Bakri, der als Executive Chairman und Unternehmer über umfassende Erfahrung im Gesundheitswesen verfügt. Prof. Keith Harding (CBE), Gründer des Welsh Wound Innovation Centre und ausgewiesener Experte in der Wundbettvorbereitung, ist Vorsitzender des Medizinischen Beirats von SolasCure. Die BRAIN AG hat Patente zur Kommerzialisierung zukünftiger Aurase®-basierter Produkte an das Unternehmen übertragen und wird darüber hinaus den neuartigen enzymatischen Wirkstoff zur Behandlung chronischer Wunden für Kunden im Gesundheitswesen bereitstellen.

# Zahlen & Fakten

---

## 1993

war das Gründungsjahr der BRAIN AG, 2016 folgte der Börsengang und 2018 wurde das 25-jährige Unternehmensjubiläum gefeiert.

---

## > 300

Kolleginnen und Kollegen sind derzeit in Europa und Nordamerika innerhalb der BRAIN-Gruppe angestellt.

---

## 30,5

Mio. € war die Gesamtleistung der BRAIN-Gruppe im Geschäftsjahr 2017/18.

---

## 64 %

war der Anteil des produktbezogenen Geschäftssegments BioIndustrial an der Gesamtleistung der BRAIN-Gruppe im Geschäftsjahr 2017/18.

→ [www.brain-biotech.de](http://www.brain-biotech.de)

02

# Unter- nehmen

---

## 02 Unternehmen

S.41

---

Bioökonomie – die biologische Transformation der Industrie	S.43
Strategie und Geschäftsmodell	S.46
Kompetenzen und Produktkategorien	S.49
Märkte und Geschäftseinheiten	S.51
Unternehmensgruppe	S.52
Highlights des Geschäftsjahrs 2017/18	S.54
Lebendige Unternehmenskultur	S.58
Mitarbeiterkultur	S.62
Aktie und Kapitalmarkt	S.64

# Bioökonomie – die biologische Transformation der Industrie

Die industrielle Biotechnologie ist ein Innovationsmotor beim Übergang von einer erdölbasierten Industrie hin zu einer wissensbasierten Bioökonomie. Biotechnologien ermöglichen die effiziente Nutzung natürlicher Ressourcen, verbesserte industrielle Herstellungsprozesse sowie neue Warenwelten. Die Bioökonomie zielt auf eine umweltschonende, CO<sub>2</sub>-arme Wertschöpfung und eine bessere Versorgung der Weltbevölkerung mit nachhaltig produzierten Gütern.

## Innovationsmotor Biotechnologie

Herausforderungen wie die wachsende Weltbevölkerung, der Klimawandel und zunehmende Ressourcenengpässe haben in Gesellschaft, Politik und Wirtschaft zum Umdenken in Richtung einer nachhaltigen Bioökonomie geführt. Gemeint ist damit die schrittweise, auf natur- und ingenieurwissenschaftlichem Erkenntnisgewinn basierende Biologisierung von Industrieprozessen, Produkten und Branchen, um Fortschritte beim Umweltschutz, höhere Produkt- wie Versorgungssicherheit für Verbraucher sowie eine verbesserte Rohstoffeffizienz zu erreichen und die Prinzipien einer Kreislaufwirtschaft in der Wertschöpfungskette zu etablieren.

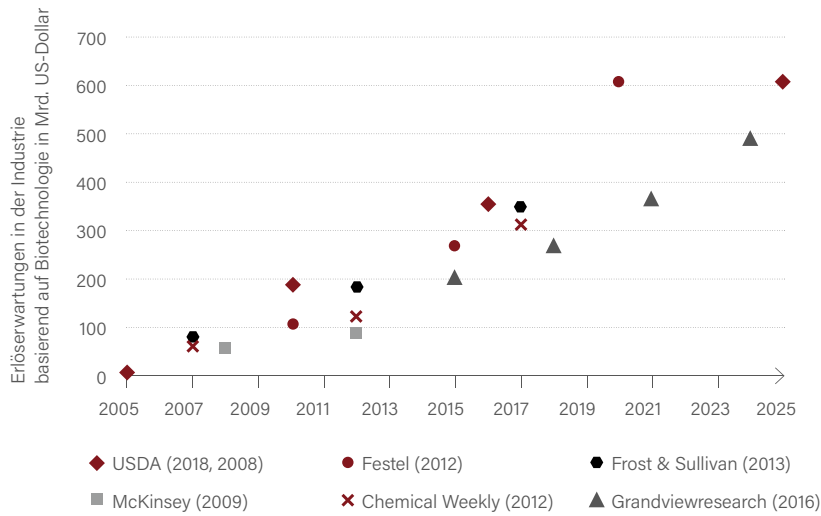
Die industrielle Biotechnologie ist Wegbereiter und Innovationsmotor dieser evolutionären Transformation von Wirtschaftssystem und Gesellschaft. Sie bietet Alternativen für etablierte, nachteilige Prozesse und Produkte und hilft dabei, aktuelle Missstände wie die Zunahme von Volkskrankheiten durch Fehlernährung oder hohe CO<sub>2</sub>-Emissionen in den Griff zu bekommen. Darüber hinaus ermöglicht sie als Zukunftstechnologie völlig neuartige Ansätze und Lösungen, die noch vor wenigen Jahren undenkbar erschienen. Sie eröffnet bislang unbekannte Wertschöpfungswege und bringt disruptive Produktideen für eine moderne Bioökonomie hervor.

Als Querschnittstechnologie integriert die industrielle Biotechnologie verschiedenste Disziplinen der Lebens-, Natur- und Ingenieurwissenschaften sowie Teile der Medizin, des Maschinenbaus und der Materialwissenschaften. Diese Integrationsstärke erlaubt die Adressierung unterschiedlichster Zielmärkte in der Konsumgüter-, Chemie-, Energie- oder Rohstoffindustrie.

In den vergangenen Jahren wurden vielfältige Programme zur Stärkung der Bioökonomie lanciert. Die EU-Kommission rief 2012 die europäische Bioökonomie-Strategie ins Leben und hat im Oktober 2018 unter dem Titel „A sustainable Bioeconomy for Europe“ eine aktualisierte Fassung präsentiert. Deutschland ist ein strategischer Vorreiter und folgt bereits seit 2010 der „Nationalen Forschungsstrategie BioÖkonomie 2030“, in deren Rahmen seit 2011 mehrere staatlich geförderte Innovationsallianzen ins Leben gerufen wurden, um den Strukturwandel zu beschleunigen. Zwei dieser Allianzen – „ZeroCarbon Footprint“ (ZeroCarbFP) mit dem Ziel der Umwandlung von Kohlenstoff aus Rest- und Abfallstoffströmen zu industriellen Wertstoffen und das „Natural Life Excellence Network 2020“ (NatLife 2020) für bioaktive Inhaltsstoffe für Lebensmittel und Kosmetika – werden von der BRAIN koordiniert. Die Bundesregierung

→ BRAIN-Netzwerke S. 95

GRAFIK 02.1 BIOÖKONOMIE – WACHSTUMSSTÄRKER ALS DIE CHEMIEINDUSTRIE<sup>1</sup>



- Im Jahr 2016 betragen die weltweiten Erlöse biobasierter Wertschöpfung 355 Mrd. US-Dollar.
- Experten erwarten, dass der Umsatz aus biobasierten Chemikalien im Zeitraum 2010 bis 2025 von rund 140 auf etwa 610 Mrd. US-Dollar anwachsen wird.
- Diese Umsatzsteigerung entspricht einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (Compound Annual Growth Rate, CAGR 2010–25) von ca. 11%.
- Erlöse basierend auf industrieller Biotechnologie werden erwartungsgemäß die der weltweiten Chemiemärkte, für die ein Wachstum von 4,1% erwartet wird (CAGR 2015–20), übertreffen.

hat sich dazu bekannt, den „Wandel zu einer auf erneuerbaren Ressourcen beruhenden Wirtschaft mit Hilfe der Bioökonomie“ voranzutreiben und die ressortübergreifende Agenda „Von der Biologie zur Innovation“ aufzustellen.

Der zweite „Global Bioeconomy Summit“, der im April 2018 wie auch der erste 2015 in Berlin stattfand, unterstreicht die internationale Bedeutung des Themas und Deutschlands Vorreiterrolle. Mehr als 50 Staaten haben mittlerweile Forschungs- und Entwicklungsinitiativen für die Bioökonomie aufgenommen. In weiten Teilen der Welt wird sie als eines der wichtigsten Wachstumsthemen des 21. Jahrhunderts angesehen. Neben der Digitalisierung ist der Wandel zur Bioökonomie ein Megatrend für die kommenden Jahrzehnte. Biobasiertes Wirtschaften bietet die Chance für einen neuen Zyklus mit bahnbrechenden Innovationen, verstärktem Wirtschaftswachstum und einer umfassenden Verbesserung der Lebenssituation vieler Menschen.

## Strategien und Ausblicke

Grafik 02.1

In der global aufgestellten chemischen Industrie wachsen die Umsätze, die mit biotechnologischen Lösungen erwirtschaftet werden, überdurchschnittlich im zweistelligen Bereich. Einer Erhebung der Biotechnology Innovation Organization (BIO) zufolge waren 2016 in den USA 1,7 Millionen Werk­tätige in der biobasierten Wirtschaft beschäftigt, die seit vielen Jahren zu den Top-Performern der US-Ökonomie zählt. Sie erwirtschafteten mit mehr als 205 Milliarden US-Dollar rund 58% der globalen biobasierten Wertschöpfung, die sich auf insgesamt rund 355 Milliarden US-Dollar beläuft (USDA: „Indicators of the U.S. Biobased Economy“, März 2018).

Einer Studie der IDEA Consult für EuropaBio von 2016 zufolge beliefen sich die Wertschöpfungseffekte der industriellen Biotechnologie in Europa auf 31,6 Milliarden Euro („Jobs and Growth generated by Industrial Biotechnology in Europe“). In der aktualisierten EU-Bioökonomie-Strategie von 2018 heißt es, dass in Europa derzeit rund 8,2 Prozent der Beschäftigten in der europäischen Bioökonomie tätig sind. Den anhaltenden positiven Trend bestätigte zuletzt auch der Bundesverband der Deutschen Industrie e. V. (BDI) in seiner Positionierung „Deutschland mit einer biobasierten Wirtschaft zukunftsfähig machen“ von September 2018. Der BDI

<sup>1</sup> Deutscher Bioökonomierat (Dezember 2016); Roland Berger, Grandviewresearch (2016); USDA (März 2018)

forderte zugleich, insbesondere mit Blick auf die industrielle Biotechnologie die Rahmenbedingungen weiter zu verbessern.

Entsprechend hoch sind die Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Marktchancen. Die EU-Kommission rechnet bis 2030 mit bis zu einer Million neuen Arbeitsplätze in der europäischen biobasierten Wirtschaft. Andere Wirtschaftsexperten gehen davon aus, dass 2010–2025 der Umsatz aus biobasierten „grünen“ Chemikalien von etwa 144 auf 610 Milliarden US-Dollar anwachsen wird. Dies entspricht einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (Compound Annual Growth Rate, CAGR) von etwa 11 Prozent, was weit über dem Erwartungshorizont für das Wachstum der Märkte aller Chemieprodukte liegt. Branchenkenner rechnen damit, dass bis 2020 jeder fünfte in der Chemieindustrie umgesetzte Euro mit biotechnologischen Prozessen und Produkten erwirtschaftet wird.

## Wirkungsorientierte Kapitalanlagen

Die Bioökonomie wird auch auf den globalen Finanzmärkten als Megatrend verstanden, was zu entsprechenden Kapitalumschichtungen führt. Private und institutionelle Anleger fokussieren zunehmend auf gesellschaftlich verantwortliche Anlageformen, auch bekannt als SRI-Investitionen (*Sustainable and Responsible Investment*) oder „Impact Investing“, womit im Sinne der Nachhaltigkeit wirkungsorientierte Anlageformen gemeint sind. Im Gegenzug werden Wertpapiere von Unternehmen ohne entsprechende Bemühungen eingeschränkt oder abgestoßen. Die Kapitalanlagen im Bereich nachhaltiger Impact-Investitionen wachsen kontinuierlich. Laut Forum for Sustainable and Responsible Investment (US SIF) wurden in den USA Ende 2017 bei einem Anlagevolumen von rund 12 Billionen US-Dollar SRI-Strategien angewandt.

Es gibt zahlreiche Beispiele für diesen Trend. Die Weltbank hat Ende 2017 angekündigt, ab 2019 nicht mehr in Ölförderprojekte oder Kohlebergbau zu investieren – nur in Ausnahmefällen zur Vermeidung sozialer Probleme in ärmeren Ländern soll dies zukünftig noch geschehen. Das norwegische Parlament hat schon Mitte 2015 beschlossen, den Staatsfond – mit einem Volumen von umgerechnet über 800 Milliarden Euro einer der größten und erfolgreichsten Fonds dieser Art – aus Unternehmen abzuziehen, bei denen klimaschädliche Kohlegeschäfte mehr als 30 Prozent des Geschäfts generieren. In Deutschland hat zeitgleich der Versicherungskonzern Allianz SE diese Strategiewende vollzogen. Im Mai 2018 legte Allianz nach und verzichtet seither auf die Einzelversicherung von Kohlekraftwerken und Kohlebergbauprojekten. Bis 2040 will sich Allianz schrittweise ganz aus dem Kohlegeschäft verabschiedet haben.

## BRAIN und Bioökonomie

BRAIN ist das erste Unternehmen der Bioökonomie, das einen Börsengang in Deutschland absolvierte. Am 9. Februar 2016 emittierte die BRAIN AG neue Aktien am Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse, um das eigene Unternehmenswachstum und die Biologisierung von Wertschöpfungsketten zu stärken.

Alleinstellungsmerkmale der BRAIN-Gruppe sind der Zugang zum umfassenden „Werkzeugkasten der Natur“ in Form des unternehmenseigenen BioArchivs und ein umfangreiches Technologie-Portfolio zur Übersetzung natürlicher Ressourcen in industrielle Anwendungen.

# Strategie und Geschäftsmodell

## Industrialisierungs- und Wachstumsstrategie

Seit der Gründung 1993 ist BRAIN Schrittmacher und Pionier auf den Gebieten industrielle Biotechnologie und Bioökonomie. In den ersten 15 Jahren der Geschäftstätigkeit entwickelte sich BRAIN zu einem präferierten Forschungs- und Entwicklungs-Kooperationspartner für Industrieunternehmen der Chemie-, Nahrungs- und Futtermittel- sowie Kosmetikbranche. Im Rahmen dieser F&E-Kooperationspartnerschaften wurde das unternehmenseigene BioArchiv kontinuierlich erweitert sowie erste eigene Technologien zur Auffindung neuer Produktkandidaten etabliert.

Seit 2008 verfolgt BRAIN parallel zum F&E-Kooperationsgeschäft eine Industrialisierungs- und Wachstumsstrategie mit eigenen Pipelineprojekten entlang der Wertschöpfungskette, um an den Innovationserfolgen im Markt unmittelbarer partizipieren zu können. Ziel ist die Etablierung der BRAIN-Gruppe als vollintegriertes Unternehmen der Bioökonomie mit eigener Forschung und Entwicklung sowie eigenen Produktionskapazitäten und dazugehörigen Geschäfts-, Marketing- und Vertriebsstrukturen. Entsprechend fließen seit 2008 Investitionen in den Ausbau einer BRAIN-Entwicklungspipeline mit eigenen Produktkandidaten. Akquisitionen von Unternehmen mit speziellen F&E-Kompetenzen und attraktiven Marktzugängen sind Teil der Wachstumsstrategie.

BRAIN fokussiert auf die Produktkategorien Naturstoffe, Enzyme und Mikroorganismen und hat im Geschäftsjahr 2017/18 für die Anwendungsbereiche Nutrition & Health, Skin Care und Industrial BioSolutions entsprechende Geschäftseinheiten etabliert.

Zur Umsetzung der Wachstumsstrategie wird die Realisierung produktskalierbarer Geschäftsoptionen priorisiert. Diese beruhen auf dem direkten B2B-Verkauf von Angeboten der BRAIN-Gruppe sowie auf Produktentwicklungen gemeinsam mit Industriepartnern mit anschließender lizenzgebundener Vermarktung. Als weitere Geschäftsoption werden im Rahmen von F&E-Kooperationspartnerschaften kundenspezifische Lösungen auf Basis von F&E-Leistungsvergütungen entwickelt. Die Steuerung der BRAIN-Gruppe erfolgt über das Geschäftssegment BioIndustrial für das produktskalierbare Geschäft und das Geschäftssegment BioScience für F&E-Kooperationen.

→ Konzernlagebericht S. 103

## Vermarktung von Produkten



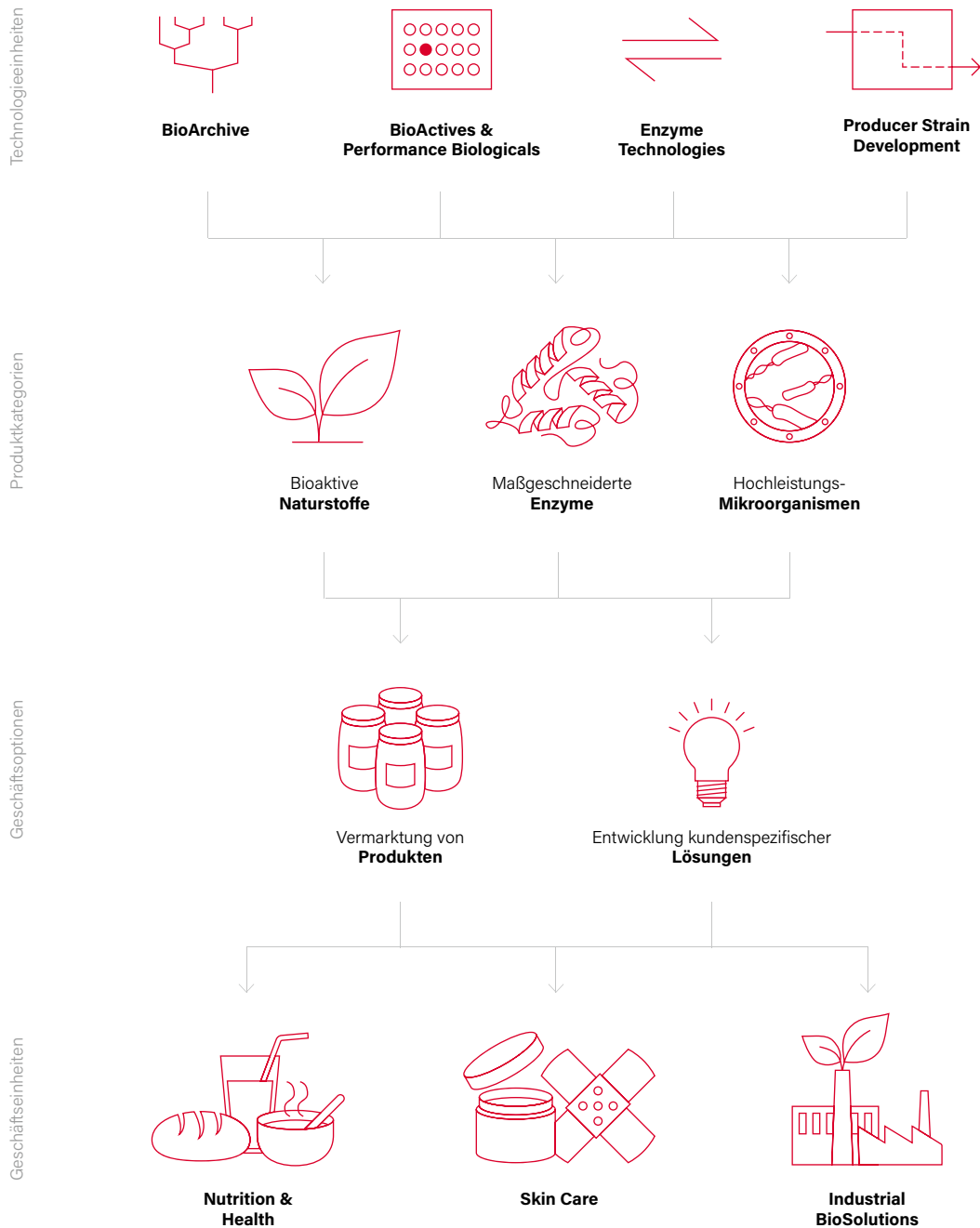
Marktzugänge zu Spezialitätenmärkten erreicht die BRAIN-Gruppe durch direkte B2B-Geschäfte. So werden aktuell Entwicklungen und Vermarktungen von Enzymen durch die BRAIN AG, die WeissBioTech GmbH und die im Geschäftsjahr 2017/18 zur Gruppe hinzugekommene Biocatalysts Ltd. realisiert. Die Tochterunternehmen Monteil und L. A. Schmitt bieten Kunden Kosmetika bzw. Hautpflegeprodukte mit innovativen bioaktiven Wirkstoffen. Neue Angebote der BRAIN-Gruppe erwachsen aus der erfolgreichen Umsetzung von Projekten aus der Entwicklungspipeline des New Product Development.

→ New Product Development S. 48

Skalierbare Produktverkäufe können zudem über gemeinsame Entwicklungsprojekte mit Industriepartnern erreicht werden. Diese Projekte knüpfen an Entwicklungsprojekte des New Product Development an oder widmen sich davon unabhängigen Zielsetzungen der



GRAFIK 02.2 BUSINESSMODELL DER BRAIN



Partner. Zur Adressierung von Märkten, die mit Industriepartnern entlang der Wertschöpfungskette erschlossen werden, ermöglicht BRAIN Lizenzvereinbarungen oder spezifische Vertragsmodelle für gemeinschaftliche Produktvermarktungen. Skalierbare Produktverkäufe beinhalten neben dem Angebot von B2B-Handelsware auch die Vermarktung von Technologien oder biotechnologischen Systemlösungen.



### Entwicklung kundenspezifischer Lösungen

Die auf zumeist exklusiven Forschungs- und Entwicklungs-Kooperationspartnerschaften basierende Entwicklung kundenspezifischer Lösungen für Industriepartner auf Basis zuvor vereinbarter Meilensteinzahlungen und anderer Forschungsleistungsvergütungen bilden eine weitere Geschäftsoption der BRAIN. Solche F&E-Arbeiten sind zudem essenziell für die Weiterentwicklung der am Markt- und Kundenbedarf ausgerichteten Forschungskompetenzen. Diese Geschäftsoption ist nur bedingt skalierbar.

### New Product Development

Im Zuge der Industrialisierungs- und Wachstumsstrategie hat BRAIN seit 2008 eine attraktive Entwicklungspipeline mit F&E-Projekten für eigene Produktkandidaten aufgebaut. Die Aktivitäten für dieses New Product Development befinden sich in verschiedenen Stadien der Entwicklung. Für einige Projekte werden derzeit bereits Vermarktungsprogramme vorbereitet oder implementiert.

Im August 2016 lanciert wurde das DOLCE-Programm, in dessen Rahmen die BRAIN AG und die Gruppengesellschaft AnalytiCon Discovery GmbH gemeinsam mit dem Industriepartner Roquette aus Frankreich für global agierende Lebensmittel- und Getränkekonzerne natürliche Süßstoffe und Süßkraftverstärker entwickeln. Neue Skin-Care-Produktangebote auf Grundlage des von BRAIN entwickelten Wundreinigungsenzyms Aurase® werden über die 2018 ausgegründete SolasCure Ltd. vorbereitet. Im Kapitel BRAIN-Innovationen werden ausgewählte Projekte aus der BRAIN-Entwicklungspipeline vorgestellt.

Angestrebt wird im „Steady State“ des New Product Development ein relativ konstantes Volumen der Entwicklungspipeline. Der Start neuer Projekte für innovative Projektideen erfolgt, sobald neue Marktpotenziale erkannt werden oder etablierte Entwicklungsprojekte in die Vermarktungsphase übergehen. Neue Projekte werden hinsichtlich ihrer technischen und betriebswirtschaftlichen Machbarkeit geprüft, um die Erfolgswahrscheinlichkeit der Entwicklungspipeline zu optimieren.

→ BRAIN-Innovationen S. 69

#### GRAFIK 02.3 MARKENKERN

#### Die BRAIN-Gruppe steht für:

##### KOMPETENZ

„BRAIN erneuert“

BRAIN entwickelt auf Basis des proprietären BioArchivs und geschützten Hightech-Portfolios nachhaltige disruptive Innovationen für diverse Marktsegmente der Bioökonomie.

##### ZUVERLÄSSIGKEIT

„BRAIN liefert“

BRAIN vermarktet Naturstoffe, Enzyme und Mikroorganismen und liefert zuverlässig Ergebnisse in strategischen Partnerschaften im Bereich der industriellen Biotechnologie.

##### AUSSERGEWÖHNLICHKEIT

„BRAIN denkt neu“

BRAIN pflegt eine außergewöhnliche Innovationskultur und ein globales Netzwerk, in dem hoch qualifizierte Experten für neue Produktideen und Marktangebote interdisziplinär zusammenarbeiten.

# Kompetenzen und Produktkategorien

## Alleinstellungsmerkmale

Die BRAIN-Gruppe steht für Kompetenz, Zuverlässigkeit und Außergewöhnlichkeit. BRAIN-Mitarbeiter widmen sich der Identifikation, Erforschung, Nutzbarmachung und Vermarktung natürlicher biologischer Inhaltsstoffe und Prozesse für die industrielle Verwertung. Die BRAIN-Gruppe vereint dabei verschiedene Expertisen der industriellen Biotechnologie. Nachhaltigkeit, Effizienz und Wirtschaftlichkeit sowie Wirksamkeit und Qualitätszugewinn stehen im Mittelpunkt der F&E-Aktivitäten.

Wesentliche Erfolgsfaktoren für Produkt- und Prozessinnovationen der BRAIN sind die mehr als 25-jährige Erfahrung mit den Themen Nachhaltigkeit und Biodiversität und die ausgeprägte Innovationskultur innerhalb der Unternehmensgruppe. BRAIN hatte mit dem Aufbau seiner Expertisen und Ressourcen begonnen, lange bevor die Bioökonomie zu einer wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Leitidee wurde. In der Folge haben Forscher und Entwickler bei BRAIN eine Reihe von Alleinstellungsmerkmalen erarbeitet, die durch die speziellen Kompetenzen der Tochterunternehmen strategisch ergänzt werden.



Grafik 02.3

## BioArchiv

Das proprietäre BioArchiv der BRAIN-Gruppe inklusive der umfangreichen Naturstoffbibliotheken der AnalytiCon Discovery bietet Zugang zu einer immensen Vielfalt an neuen biologischen Lösungen für nachhaltige industrielle Prozesse und Inhaltsstoffe. Zum BioArchiv zählen mehr als 53.000 umfassend charakterisierte kultivierbare Mikroorganismen, über 50.000 charakterisierte Naturstoffe und Fraktionen aus essbarem Pflanzenmaterial, mehr als 40 Metagenom-Bibliotheken sowie eine Vielzahl neuer Enzyme und Stoffwechselwege aus zuvor nicht kultivierbaren Organismen. Dieser einzigartige dynamische „Werkzeugkasten der Natur“ wird kontinuierlich erweitert.



## Technologie-Portfolio

BRAIN verfügt über ein breit geschütztes Hightech-Portfolio, das die zielgerichtete Entdeckung, Entschlüsselung und Weiterentwicklung natürlicher Ressourcen und ihre nachhaltige Verfügbarkeit sicherstellt, und bietet umfangreiches Know-how und ausgefeilte Technologieplattformen, um auch neue wissenschaftliche wie technologische Herausforderungen zu überwinden. Zum Einsatz kommen modernste Techniken und spezielle Expertisen wie Hochdurchsatz-Sequenzierung, Metagenom- und Big-Data-Analyse, Protein Engineering, Genome Editing, digitale 3D-Modellierung und Versuchssimulation, zellbasierte Testsysteme, High-Speed-Screening und KI-unterstützte Prozess-Optimierung. Das Hightech-Portfolio ist mit mehr als 350 Patenten bzw. Patentanmeldungen auf Stoffe und Technologien in etwa 50 Patentfamilien breit abgesichert. Der Patentschutz umfasst Technologie- und Produktinnovationen in allen BRAIN-Produktkategorien.



## Produktkategorien der BRAIN

Auf Grundlage der natürlichen Artenvielfalt und des proprietären BioArchivs fokussiert BRAIN auf drei Produktkategorien für unterschiedlichste industrielle Anwendungen: bioaktive Naturstoffe, maßgeschneiderte Enzyme und Hochleistungs-Mikroorganismen.

### Bioaktive Naturstoffe



BRAIN identifiziert und entwickelt bioaktive Naturstoffe, sogenannte BioActives, für Produktentwicklungen in der Lebens- und Futtermittel- sowie Hautpflege-, Kosmetik- und Chemieindustrie. Die optimierte biologische Wirkung der Naturstoffe und die Verbesserung von Formulierungen für passgenaue Anwendungen stehen im Vordergrund. Zur Produktpalette zählen u. a. Zuckeraustauschstoffe und Geschmacksmodulatoren für gesündere Ernährung sowie naturbasierte Wirkstoffe für Kosmetika. Hinzu kommen BioActives zur Konservierung von Lebensmitteln wie auch zur Stabilisierung von Farben, Lacken und diversen Haushaltsmitteln.

### Maßgeschneiderte Enzyme



BRAIN identifiziert und entwickelt neue sowie optimierte Enzyme und Biokatalysatoren, die komplexe Prozess- und Anwendungsanforderungen verschiedenster Produktklassen erfüllen und als Starterkulturen den Aufbau innovativer technischer Produktionsprozesse erlauben. Hierzu zählen Enzyme für die Herstellung von Nahrungsmitteln und Getränken, Wundversorgungspräparaten oder Schmierstoffen ebenso wie für die Produktion von Stärke oder Bioethanol. Der Fokus der Forschungsarbeiten beim New Product Development liegt auf der Bedienung margenstarker Märkte für Spezialenzyme.

### Hochleistungs-Mikroorganismen



BRAIN identifiziert und entwickelt Hochleistungs-Mikroorganismen als funktionale Biomasse für optimierte industrielle Produktionsprozesse. Sie dienen als sogenannte BioSubstitutes der Etablierung von Bioprozessen in chemischen Verfahren oder zur Herstellung von bioaktiven Naturstoffen und Enzymen für Spezialitätenmärkte. Zu den Anwendungsfeldern zählen auch die Nutzbarmachung des Klimagases CO<sub>2</sub> als industrieller Rohstoff für Biokunststoffe sowie das Urban und Green Mining für die Extraktion von Edelmetallen aus Abfallströmen und Erzen.

# Märkte und Geschäftseinheiten

## Adressierte Märkte

BRAIN übersetzt das Wissen über biologische Systeme in industrielle Anwendungen für die Marktsegmente Nutrition & Health, Skin Care und Industrial BioSolutions. Zur Stärkung der Markt- und Produktorientierung hat BRAIN im Geschäftsjahr 2017/18 die entsprechenden Geschäftseinheiten Nutrition & Health, Skin Care und Industrial BioSolutions etabliert. Der Fokus auf die relevantesten Anwendungsfelder der F&E-Arbeiten dient der Stärkung des Produktgeschäfts und der Adressierung der für die BRAIN-Gruppe zentralen und Erfolg versprechenden Märkte.

### Nutrition & Health

Die Geschäftseinheit Nutrition & Health fokussiert auf gesündere Nahrung und verbessertes Tierwohl und adressiert aktuell die Marktsegmente:

- **Food & Beverages:** Naturstoffe für die Kalorienreduktion und andere vorteilhafte Eigenschaften von Lebensmitteln und Getränken sowie deren verbesserte Prozessierung,
- **Feed:** biobasierte Futterzusatzstoffe für Nutztiere,
- **Pet Food:** biobasierte Futterzusatzstoffe für Haustiere,
- **Pharma:** bioaktive Wirkstoffe für neue Arzneimittelformulierungen (realisiert von der AnalytiCon Discovery GmbH).



### Skin Care

Die Geschäftseinheit Skin Care identifiziert natürliche Wirkstoffe für Hautpflege und Wundversorgung und adressiert aktuell die Marktsegmente:

- **Personal Care:** biobasierte aluminiumfreie Antitranspirantien und Deodorants,
- **Cosmetics:** Naturstoffe für schonende Hautpflege und Kosmetika sowie Produktstabilität,
- **Wound Care:** biologische Wundbehandlung auf Basis des Enzyms Aurase®, (realisiert von der SolasCure Ltd.).



### Industrial BioSolutions

Die Geschäftseinheit Industrial BioSolutions setzt natürliche Ressourcen zur Optimierung industrieller Prozesse ein und adressiert aktuell die Marktsegmente:

- **Green Mining:** biobasierte Extraktion von Wertmetallen aus Erzen,
- **Urban Mining:** biobasierte Extraktion von Wertmetallen aus Abfallströmen,
- **CO<sub>2</sub>-based Intermediates:** Biokunststoffe auf Basis von Kohlendioxid.



# Unternehmensgruppe

→ BRAIN-Gruppe S. 29

In der BRAIN-Gruppe werden erstklassige Forschungs- und Entwicklungsarbeit, spezielles Produktions-Know-how und attraktive Marktzugänge unter einem Dach vereint. Alle Tochterunternehmen innerhalb der BRAIN-Gruppe agieren als selbstständige Entitäten in den Bereichen Forschung und Entwicklung, Prozessentwicklung und Produktion oder als Anbieter in spezifischen Märkten. Darüber hinaus dienen produktspezifische Ausgründungen weit fortgeschrittener BRAIN-Entwicklungsprogramme der wertschaffenden Vermarktung unter Einbezug externer Fachexpertisen und Kapitalgeber.

## B·R·A·I·N



Chief Executive Officer (CEO):  
Dr. Jürgen Eck

### BRAIN AG

Sitz: **Zwingenberg** — Unternehmensgründung: **1993**

Die B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network AG, kurz BRAIN AG, ist Muttergesellschaft und Hauptsitz der international aufgestellten BRAIN-Gruppe. Seit der Gründung 1993 ist BRAIN Schrittmacher und Hightech-Pionier auf den Gebieten industrielle Biotechnologie und Bioökonomie. Als Teil der Wachstums- und Industrialisierungsstrategie ist die BRAIN AG seit Februar 2016 am Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse gelistet.

[www.brain-biotech.de](http://www.brain-biotech.de)



Managing Director:  
Dr. Lutz Müller-Kührt

### AnalytiCon Discovery GmbH

Sitz: **Potsdam, Deutschland** — Mitglied der BRAIN-Gruppe seit: **2013** — Anteil der BRAIN AG: **59,00 %**

Die 2000 gegründete AnalytiCon Discovery GmbH ist globaler Marktführer auf dem Gebiet der Naturstoff-Bibliotheken mit vollständig aufgeklärten Strukturen. Positioniert am Potsdamer Biotech-Campus bietet das Unternehmen Dienstleistungen für jede Phase der Versorgungskette für Naturstoff-basierte (NP-basierte) Wirkstoffentdeckungen und -entwicklungen.

[www.ac-discovery.com](http://www.ac-discovery.com)



Managing Directors:  
Stuart West,  
Roderick Clive Sears-Black

### Biocatalysts Ltd.

Sitz: **Cardiff, Großbritannien** — Mitglied der BRAIN-Gruppe seit: **2018** — Anteil der BRAIN AG (mittelbar): **65,55 %**

Die 1983 gegründete Biocatalysts Ltd. ist einer der führenden europäischen Anbieter von Spezialenzymen. Das Angebot umfasst die Enzymentwicklung und deren klein- wie großvolumige Produktion vom Kilo- bis in den Tonnenmaßstab sowie den weltweiten Vertrieb für diverse Industriezweige wie Lebensmittel und Feinchemikalien. Seit 2011 gibt es mit der Biocatalysts Inc. eine US-Niederlassung in Chicago, IL.

[www.biocatalysts.com](http://www.biocatalysts.com)

## WeissBioTech



Managing Director:  
Hans de Bie

### WeissBioTech GmbH

Sitz: **Ascheberg, Deutschland** — Mitglied der BRAIN-Gruppe seit: **2014** — Anteil der BRAIN AG: **50,60 %**

Die WeissBioTech GmbH wurde 2002 gegründet und ist einer der führenden Anbieter im Bereich Enzyme, Hefen, natürliche Konservierungsmittel und andere fermentativ hergestellte Produkte für die Lebensmittelindustrie und andere Marktsegmente. Zur Stärkung der Marktposition wurde 2010 eine Downstream-Anlage in der Zweigstelle WeissBioTech France SARL, Frankreich, etabliert.

[www.weissbiotech.com](http://www.weissbiotech.com)

## MONTEIL PARIS



Managing Director:  
Thomas Kessler

### MONTEIL Cosmetics International GmbH

Sitz: **Düsseldorf, Deutschland** — Mitglied der BRAIN-Gruppe seit: **2011** — Anteil der BRAIN AG: **68,30 %**

Das 1936 gegründete Markenunternehmen MONTEIL ist als erfahrener Partner im Institutsbereich und in Parfümerien hoch angesehen und in über 30 Ländern weltweit vertreten. MONTEIL ist einer der technologisch führenden Anti-Aging-Spezialisten im Bereich der Gesichtspflege. Minderheitsgesellschafter bei MONTEIL ist als Spezialist in der Hand- und Nagelpflege die Wilde Cosmetics GmbH.

[www.monteil.com](http://www.monteil.com)

## L.A. SCHMITT



Managing Director:  
Ivo Peschke

### L. A. Schmitt GmbH

Sitz: **Ludwigsstadt, Deutschland** — Mitglied der BRAIN-Gruppe seit: **2009** — Anteil der BRAIN AG: **100 %**

Die 1925 in Leipzig gegründete L. A. Schmitt GmbH entwickelt und produziert eigene Produktlinien, Produkte für Handelsunternehmen sowie Wellness- und Kosmetikmarken auf höchstem Niveau. Regelmäßige Neuentwicklungen lassen neueste wissenschaftliche Erkenntnisse in die Produktlinien einfließen.

[www.schmitt-cosmetics.com](http://www.schmitt-cosmetics.com)

## B·R·A·I·N LLC



Managing Director:  
Dr. Jürgen Eck

### BRAIN LLC

Sitz: **Rockville, MD, USA** — Mitglied der BRAIN-Gruppe seit: **2018** — Anteil der BRAIN AG: **100 %**

Die 2018 gegründete B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network LLC, kurz BRAIN LLC, fokussiert auf die Adressierung der für die BRAIN-Gruppe bedeutenden Märkte in Nordamerika und die Internationalisierung der BRAIN-Geschäfte. Mit dem Firmensitz in den USA wird die Kundennähe verbessert, das Business Development intensiviert und die Anbindung an internationale Forschungsk Kooperationen gestärkt.

[www.brain-biotech.com](http://www.brain-biotech.com)

## SolasCure



Executive Chairman:  
Dr. Sam Bakri

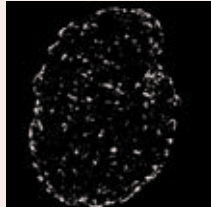
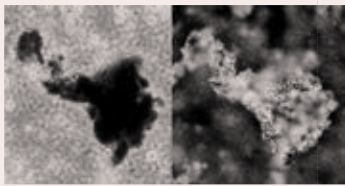
### SolasCure Ltd.

Sitz: **Cardiff, Großbritannien** — Mitglied des BRAIN-Netzwerkes seit: **2018**

Die 2018 unter Beteiligung der BRAIN AG gegründete SolasCure Ltd. widmet sich eigenverantwortlich der Entwicklung, CE-Zertifizierung und Vermarktung von Medizinprodukten zur biologischen Konditionierung chronischer Wunden, die auf dem von der BRAIN entdeckten neuartigen Wundreinigungsenzym Aurase® beruhen. Die BRAIN AG hält wesentliche wirtschaftliche Anteile der SolasCure Ltd., keiner der Gesellschafter hält jedoch eine Stimmrechtsmehrheit an dem Unternehmen.

[www.solascure.com](http://www.solascure.com)

# Highlights des Geschäftsjahrs 2017/18



2017

2018

Oktober / November

Dezember

Januar

**26. Oktober 2017**

## Forschungsprojekt mit Beteiligung der BRAIN AG ermöglicht schonende Kupfergewinnung durch Biolaugung

Unter Beteiligung von BRAIN ist es einem Forscherteam gelungen, mithilfe von Mikroorganismen im Kontext eines Biolaugungsverfahrens Kupfer fast vollständig aus Schiefervorkommen zu extrahieren. Die Ergebnisse unterstreichen die Bedeutung des Green & Urban Mining zur Rückgewinnung von Metallen aus Erzen und Abfallströmen.

**28. November 2017**

## Geschäftsbericht der BRAIN AG vom Deutschen Designer Club (DDC) ausgezeichnet

Der erste Geschäftsbericht der BRAIN erhält die Silbermedaille im Wettbewerb „Gute Gestaltung 18“ des Deutschen Designer Club.

**12. Dezember 2017**

## BRAIN AG und HS Mannheim entwickeln 3D-Hautmodelle zur Anwendung in Gesundheits- und Kosmetikbranche

BRAIN ist seit Bestehen des öffentlich-privaten Forschungsprojekts M<sup>2</sup>Aind (Multimodale Analytik und Intelligente Sensorik für die Gesundheitsindustrie) aktiver Partner im Verbund. Ein gemeinsames Projekt der BRAIN und der Hochschule Mannheim dreht sich um die Entwicklung eines 3D-Hautmodells zum besseren Verständnis der Physiologie der Haut. Ziel ist die Erschließung neuer Einsatzmöglichkeiten in der Gesundheits- und Kosmetikbranche.

**15. Dezember 2017**

## BRAIN erzielt im Geschäftsjahr 2016/17 klare Umsatz- und Ergebnisverbesserung

BRAIN veröffentlicht wesentliche Kennzahlen zum positiven Geschäftsverlauf 2016/17. Die Umsatzerlöse der BRAIN-Gruppe steigen im Betrachtungszeitraum um 5,8 % auf 24,1 Mio. €. Die Gesamtleistung steigt um 3 % auf 26,9 Mio. €.

**18. Dezember 2017**

## BRAIN erlangt Patentschutz für die Entwicklung biologischer Antitranspirantien

Die US-Schutzrechte gelten für neuartige Testsysteme zur Identifikation von Naturstoffen zur Reduzierung der Schweißbildung. Die Testsysteme basieren auf einem von BRAIN entdeckten Schlüssel-molekül, das die systematische Testung von Wirkstoffen ermöglicht, die die Schweißbildung vermindern.

**11. Januar 2018**

## BRAIN AG veröffentlicht Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2016/17

Das zurückliegende Geschäftsjahr 2016/17 war nach dem Börsengang im Februar 2016 der erste vollständige Berichtszyklus als börsennotiertes Unternehmen. Die BRAIN-Gruppe hat im Berichtszeitraum ihre Umsatzerlöse von 22,8 Mio. € auf 24,1 Mio. € gesteigert. Die Gesamtleistung des Konzerns ist gegenüber der Vorjahresperiode um 3,0 % von 26,1 Mio. € auf 26,9 Mio. € gewachsen.





BIOCATALYSTS



Februar

März

Mai

22. Februar 2018

**BRAIN AG erweitert Patentschutz für einzigartige Geschmackszelltechnologie auf Europa**

BRAIN erhält vom Europäischen Patentamt (EPA) den Patentschutz für eine neuartige Geschmackszelltechnologie. Damit hält BRAIN die Nutzungsrechte für eine hochinnovative Screeningtechnologie für neue natürliche Geschmacksmodulatoren für die Märkte Europa und USA.

22. Februar 2018

**BRAIN von brand eins als „Innovator des Jahres“ ausgezeichnet**

Nach der dritten, jährlich stattfindenden Umfrage von brand eins unter mehr als 25.000 Experten wird BRAIN als ein führender Innovator Deutschlands nominiert.

6. März 2018

**BRAIN gründet US-Tochterunternehmen zur Stärkung der Geschäftsentwicklung in Nordamerika**

Sitz der neu gegründeten BRAIN LLC ist Rockville, Maryland, USA. Mit diesem strategischen Schritt wird die Internationalisierung der BRAIN-Geschäfte forciert, die Kundennähe verbessert und das Business Development der BRAIN-Gruppe mit einer US-Präsenz intensiviert.

7. März 2018

**BRAIN, AnalytiCon Discovery und Roquette erreichen bedeutenden Meilenstein im DOLCE-Programm**

Dem DOLCE-Kernteam ist es schneller als erwartet gelungen, erste natürliche Saccharose-Süßgeschmacksverstärker sowie natürliche hochintensive Süßstoffe zu identifizieren und zu charakterisieren.

8. März 2018

**BRAIN AG beendet erfolgreich zweite ordentliche Hauptversammlung seit dem Börsengang**

Es war der erste vollständige BRAIN-Berichtszyklus nach dem Börsengang, über den in der Hauptversammlung berichtet wurde. Alle Tagesordnungspunkte wurden von den teilnehmenden Aktionären angenommen.

17. März 2018

**BRAIN erwirbt Mehrheitsanteile des führenden Spezial-Enzyme-Produzenten Biocatalysts Ltd.**

BRAIN übernimmt Mehrheitsanteile an Biocatalysts Ltd. mit Sitz in Cardiff, UK. Das BRAIN-Geschäftssegment BioIndustrial erhält dadurch einen verbesserten Zugang zu attraktiven Märkten für Spezial-Enzyme sowie zu modernsten Produktionsanlagen. Die strategische Partnerschaft wird die Produkt-Vermarktungschancen vergrößern.

30. Mai 2018

**BRAIN AG erwartet trotz schwachen Halbjahrs zweistelliges Umsatzwachstum im Geschäftsjahr 2017/18**

BRAIN veröffentlicht die Kennzahlen für das erste Halbjahr des Geschäftsjahrs 2017/18. Die BRAIN-Gruppe erzielt im Berichtszeitraum eine Gesamtleistung in Höhe von 12,3 Mio. € und liegt damit etwa 7,2% unter Vorjahresniveau.



Juni

August

September

6. Juni 2018

**Geschäftsbericht der BRAIN mit European Design Award ausgezeichnet**

Der zweite BRAIN-Geschäftsbericht erhält mit dem European Design Award eine renommierte internationale Auszeichnung für kreative Exzellenz.

20. Juni 2018

**BRAIN AG und CyPlus GmbH entwickeln disruptive Technologien zur biologischen Aufbereitung von Edelmetallerzen**

BRAIN und CyPlus haben im Rahmen einer Kooperation zur biologischen Erzaufbereitung zur Gewinnung von Gold und Silber erste Produktangebote für die globale Bergbauindustrie entwickelt. Die Gewinnung der Edelmetalle aus Erzen basiert auf dem Einsatz natürlich vorkommender und weiterentwickelter Mikroorganismen aus dem BRAIN BioArchiv.

22. August 2018

**BRAIN gibt Gründung der SolasCure Ltd. zur Fortentwicklung der Aurase® bekannt**

Die SolasCure Ltd. hat ihren Sitz im walisischen Cardiff, UK und wird eigenverantwortlich Medizinprodukte zur biologischen Konditionierung chronischer Wunden, die auf dem von der BRAIN entdeckten neuartigen Wundreinigungsenzym Aurase® beruhen, entwickeln sowie zu einer CE-Zertifizierung und Vermarktung führen.

31. August 2018

**BRAIN AG in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahrs 2017/18 mit Wachstum**

Die Gesamtleistung im Berichtszeitraum steigt um 5% gegenüber dem Vorjahrsniveau. Der Umsatz wuchs im Berichtszeitraum von 17,9 Mio. € auf 18,1 Mio. €.

18. September 2018

**BRAIN kündigt strategische Forschungszusammenarbeit mit der BluCon Biotech GmbH an**

BRAIN gibt den Beginn einer strategischen Forschungs- und Entwicklungspartnerschaft mit der BluCon Biotech GmbH bekannt. Ziele der Zusammenarbeit sind die Identifizierung und Entwicklung spezieller mikrobieller Produktionsstämme. Die Zusammenarbeit ist auf mehrere Monate angelegt.

25. September 2018

**BRAIN BioXtractor zweifacher Finalist für Global Game Changers Awards 2018**

Der BRAIN BioXtractor, eine mobile Anlage im Technikmaßstab für die biologische Extraktion von Edelmetallen, wird in den beiden Kategorien „Corporates for Good“ und „Circular Breakthrough“ ausgezeichnet.

21. September 2018

**Wissenschaftler der BRAIN AG mit Spitzenpreis für Entwicklung neuer bioaktiver Antitranspirantien für Hautpflege und Kosmetik ausgezeichnet**

Auf dem 30. IFSCC-Kongress ist ein Wissenschaftler der BRAIN, mit dem höchsten Preis in der Kategorie „Angewandte Forschung“ ausgezeichnet worden. Gemeinsam mit wissenschaftlichen Partnern hat BRAIN ein neuartiges Konzept zur Reduzierung der Schweißbildung entwickelt, das auf der direkten Beeinflussung der primären Flüssigkeitssekretion in den menschlichen Schweißdrüsen basiert.

# Pressespiegel

## Naturstoffe für gute Ernährung – Auf der Suche nach dem „gesunden“ Keks

Deutschlandfunk, Forschung aktuell, 24. September 2018

## Eiweiß gegen üble Wunden

Frankfurter Allgemeine Zeitung, 23. August 2018

## Gold mit Bakterien gewinnen

Frankfurter Allgemeine Zeitung, 22. Juni 2018

## BRAIN and CyPlus advance green mining

International Mining, 20. Juni 2018

## BRAIN findet den Stevia-Ersatz

Platow Börse, 16. Mai 2018

## BRAIN AG bleibt ein Zukunftswert

Darmstädter Echo, 02. Juni 2018

## BRAIN zählt zu den innovativsten Unternehmen

brand eins, Februar/April 2018

## DOLCE: „Bedeutender Meilenstein“ bei der Entwicklung von Zuckerersatzstoffen

Foodnavigator, 09. März 2018

## „Weißes“ Biotech BRAIN macht den Alchemisten-Traum wahr

Die Welt, 27. Februar 2018

## BRAIN integriert Firma für Spezialenzyme

Transkript, 17. März 2018

## Vollgas bei der Sequenzierung

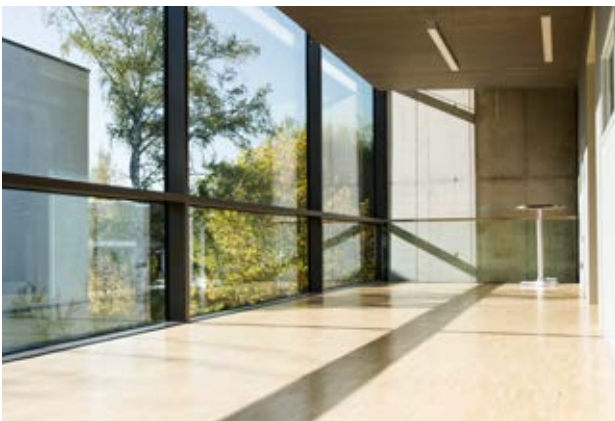
LABO online, 7–8 / 2017

## Bio statt Alu im Deo: US-Patent für Brain

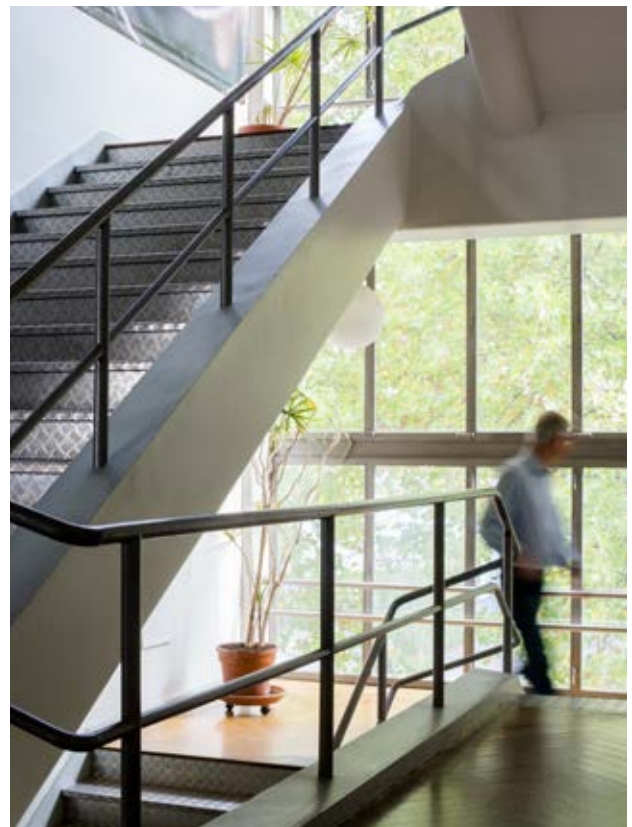
Bergsträßer Anzeiger, 19. Dezember 2017

## Große Nachfrage an BRAIN-Aktien bei institutionellen Investoren

Frankfurter Allgemeine Zeitung, 5. Oktober 2017



Der lichtdurchflutete Technologie-Campus und die offen gestalteten Außenanlagen schaffen ein innovationsfreudiges, Kreativität förderndes Arbeitsklima und begünstigen die Identifikation mit den Unternehmensvisionen.



# Lebendige Unternehmenskultur

## Technologie-Campus

BRAIN hat 1996, drei Jahre nach der Firmengründung, als Unternehmenssitz einen Technologie-Campus mit Labor-, Produktions- und Büroräumlichkeiten in Zwingenberg an der Hessischen Bergstraße erworben. Kern des Campus ist ein unter Denkmalschutz stehendes Bauhaus-Gebäude. Im Jahr 2010 kamen großzügige Erweiterungsflächen hinzu. Ein gläserner Neubau schlägt als Eingangs-, Erschließungs- und Ausstellungsgebäude eine optische Brücke zwischen dem denkmalgeschützten Ensemble und einem Hallenbau, in dem sich weitere Büro- und Laborflächen sowie Produktionsanlagen befinden.

Der lichtdurchflutete, insgesamt rund 2.500 Quadratmeter große Technologie-Campus mit individuellen Rückzugsmöglichkeiten und die offen gestalteten Außenanlagen schaffen ein innovationsfreudiges, Kreativität förderndes Arbeitsklima und begünstigen die Identifikation mit den Unternehmensvisionen für die Bioökonomie.

## Bauhaus-Philosophie als Orientierung

Der Hauptsitz der BRAIN-Gruppe repräsentiert eines der wenigen noch existierenden Beispiele für industrielle Bauhaus-Architektur. In dem Gebäude war einst die Deutsche Milchwerke AG untergebracht – durch den Markennamen auch bekannt als „Fissanwerke“. So gab es in Zwingenberg schon in den 30er Jahren des letzten Jahrhunderts erste erfolgreiche biotechnologische Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten sowie ein erfolgreiches Produktportfolio. Das Gebäude wurde nach der Übernahme durch BRAIN 1996 detailgetreu revitalisiert und 1998 mit der Josef-Maria-Olbrich-Plakette, dem renommierten Architekturpreis des Bunds Deutscher Architekten (BDA), ausgezeichnet.

Ästhetik, hohe Funktionalität und innovative Herangehensweisen waren die Basis und der Erfolg der Bauhaus-Ära. BRAIN orientiert sich bis heute an Teilen der Bauhaus-Philosophie. Das interdisziplinäre Arbeiten im Team ist geprägt von offenen Gesprächen, gegenseitiger Unterstützung und gemeinsamem Vorgehen bei der wissenschaftlichen wie administrativen Arbeit. Den Blick für funktionale Ästhetik im Berufsalltag zu initiieren und zu unterstützen, ist ein wichtiges Anliegen von BRAIN.

## Kulturelles Engagement als Unternehmensanspruch

BRAIN versteht sein Wirken als Teil der kreativen Prozesse der Gesellschaft. Das Unternehmen schafft bewusst Verbindungen zu Kunst und Kultur, um die eigene Gestaltungskraft zu stärken und darüber hinaus eigene Ziele und Visionen in öffentliche Diskurse einzubringen. Kulturelle Aktivitäten der BRAIN sind gezieltes Engagement für den Horizont erweiternden Dialog.

Hierzu dient die wiederholte Teilnahme an der Kulturinitiative „Kunst privat!“ des Hessischen Ministeriums für Wirtschaft, Energie, Verkehr und Landesentwicklung, in deren Rahmen Arbeiten junger Künstler mit Bezug zu den Arbeiten des Unternehmens ausgestellt und

der Öffentlichkeit zugänglich gemacht werden. Hinzu kommen Einzelaktivitäten wie das zur begleitenden Ausstellung des Künstlers Tim Hölscher im Juni 2018 durchgeführte Werkstattgespräch im Horex Museum in Bad Homburg v.d.H. Hölscher realisierte 2016 mithilfe einer Lochkamera die Serie „Weg an die Börse“ als Hommage an den Börsengang der BRAIN AG.

Ausgewählte Kunstexponate werden über längere Zeiträume in den Räumlichkeiten der BRAIN ausgestellt und begleiten die Mitarbeiter des Unternehmens im Berufsalltag. BRAIN bietet so eine dauerhafte Plattform für den produktiven Austausch zwischen Wissenschaft und Kunst.

## Ausgezeichnete Unternehmenskommunikation

Im Selbstverständnis der BRAIN sind Kommunikation, Information und Design zentrale Aufgabenfelder. BRAIN publiziert neben anspruchsvoll erarbeiteten Geschäftsberichten auch das Periodikum BLICKWINKEL. Dieses Periodikum dient der Information über unternehmensspezifische Themen und Trends und setzt sie in Relation zum Geschehen in Wirtschaft, Wissenschaft und Gesellschaft. Die Gestaltung setzt sich bewusst von anderen Publikationen der Branche ab, insbesondere die Bildwelt ist unkonventionell gestaltet. Jede Ausgabe wird individuell illustriert und exklusiv geschaffene Fotografien betonen die ästhetische Seite biotechnologischer Forschungen für die Bioökonomie.

Außergewöhnliche BRAIN-Aktivitäten rund um Kunst, Kultur und Kommunikation wurden schon mehrfach mit Anerkennung bedacht. Für herausragende Leistungen bei Design und Kommunikation wurde der erste Geschäftsbericht der BRAIN AG nach dem Börsengang 2016 mit vier Auszeichnungen gewürdigt, und zwar je einem Red Dot Design, iF Design und BCM Award 2017 sowie einer Auszeichnung des Deutschen Designer Club (DDC) 2017. Der zweite BRAIN-Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2016/17 erhielt 2018 zudem einen European Design Award. Darüber hinaus erhielt BRAIN u. a. auch das renommierte WERKBUND-Label 2016 für Aktivitäten, die prototypisch, innovativ und gesellschaftlich wichtig sind bzw. für gute Gestaltung stehen.

Ende 2017 begann BRAIN damit, die Internetpräsenz des Unternehmens auszubauen. So wurde für das Periodikum BLICKWINKEL eine eigene Onlinepräsenz etabliert. Alle Ausgaben ab dem Geschäftsjahr 2015/16 sind seither abrufbar unter [www.brain-biotech.de/blickwinkel](http://www.brain-biotech.de/blickwinkel).

Außerdem wurden 2017 ein BRAIN-Twitter-Konto (@BRAINbiotech) und 2018 ein BRAIN-LinkedIn-Konto (@BRAIN AG) eingerichtet und erfolgreich positioniert. Ein Relaunch der Unternehmenswebsite ist in Vorbereitung.



BRAIN auf Twitter:  
@BRAINbiotech



BRAIN-LinkedIn-Konto:  
@BRAIN AG

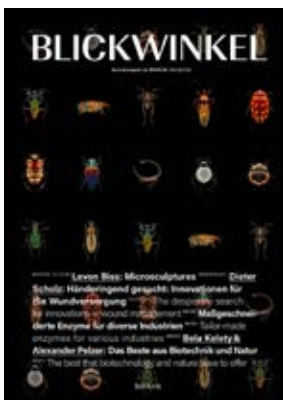


**BLICKWINKEL #1 Naturals**

Die Pflanzenwelt beinhaltet ein unerschöpfliches Reservoir an Naturstoffen, die für die Organismen essenziell sind. So nützlich diese Naturstoffe für die Pflanzen selbst sind, so vielfältig einsetzbar sind sie für nachhaltige industrielle Prozesse und Produkte wie Lebensmittel, Kosmetika, Medikamente oder Frischhalte- und Reinigungsmittel. In dieser Ausgabe zeigen wir auszugsweise, für welche Marktsegmente wir mithilfe bioaktiver Naturstoffe auf Pflanzenbasis forschen und welches spezifische Know-how für den Erfolg vonnöten ist.



Alle Ausgaben des Quartalsmagazins BLICKWINKEL finden Sie in der Online-Version unter: [www.brain-biotech.de/blickwinkel](http://www.brain-biotech.de/blickwinkel).



**BLICKWINKEL #2 Care**

In dieser Ausgabe fokussieren wir auf eine Geschichte, die die Menschheit in Verbindung mit Insekten und Krankheiten seit Jahrhunderten begleitet: Goldfliegenlarven, die die Wundheilung befördern können. BRAIN hat die Zusammenhänge erforscht und biologische Wundversorgungspräparate auf Grundlage des Enzyms Aurase® entwickelt. Die medizinischen Zusammenhänge von Goldfliegenlarven und Wundheilung wurden erfolgreich entschlüsselt und das neue Wissen in schonende Wundversorgungspräparate übertragen.



**BLICKWINKEL #3 Structure**

BRAIN-Forscher sind ständig auf der Suche nach neuen Strukturen, wenn sie biologische Zusammenhänge in der Haut entschlüsseln. In dieser Ausgabe erläutern wir die speziellen, mitunter einzigartigen Expertisen, die BRAIN hierbei auszeichnet. Durch das immer bessere Verständnis der biologischen Strukturen und Systeme, die es in unserer Haut oder in den Geschmacksknospen auf unserer Zunge gibt, gelingt es BRAIN-Forschern, immer exaktere Zellmodelle zur Nachstellung sensorischer Reaktionen zu entwickeln – sogenannte Cell-based Assays.

# Mitarbeiterkultur

„Die Forschung bei BRAIN ist geprägt von interdisziplinärer Teamarbeit mit gegenseitiger Unterstützung und konstruktiven Kontroversen. Wir leben und fördern eine hoch innovative Unternehmenskultur.“

**Dr.-Ing. Ute Dechert** — Unit Head Organisation & Processes

BRAIN pflegt eine außergewöhnliche Innovationskultur und ein globales Netzwerk, in dem hochqualifizierte Wissenschaftler, Ingenieure, Techniker und Manager begleitender Aufgabenbereiche für neue Produktideen und Marktangebote interdisziplinär zusammenarbeiten. Ihre wissenschaftliche Neugierde und ihr unternehmerisches Denken prägen BRAIN als interdisziplinären und fachgebietsübergreifenden Thinktank. Das Arbeiten im Organismus BRAIN ist geprägt von Dialog- und Teamorientierung. Konstruktive Diskurse inklusive Kontroversen dienen

dem raschen und zuverlässigen Transfer von einer neu gedachten Idee über die wissenschaftliche Validierung bis hin zur Vermarktung. Diese bei BRAIN aktiv gelebte Kultur sowie die Diversität von Menschen, Wissen und Talenten fördern den Ideenreichtum.

Die Konstellation der BRAIN-Gruppe erlaubt es dabei, geschlossene Wertschöpfungsketten zu diskutieren und zu realisieren. Es ist nicht das Ziel, die Unternehmen der BRAIN-Gruppe vollständig zu assimilieren. Vielmehr agieren alle Unternehmen in der BRAIN-Gruppe als selbstständige Entitäten mit ihren eigenen Kompetenzen, Stärken und Kulturen. Die BRAIN AG versteht sich als innovationstreibender Kern und pflegt einen offenen kreativen Dialog mit den Partnern. Barrierefreies Weiter- und Breiter-Denken wird als Strategie der schöpferischen Problemlösung in der Unternehmensgruppe gelebt. Dies erlaubt differenzierte Denk- und Wahrnehmungsperspektiven und ermöglicht rasche Klärungsprozesse sowie zielführende Lösungsrealisierungen.

## **Mitarbeiter in der BRAIN-Gruppe**

Zum Ende des Geschäftsjahrs waren im September 2018 insgesamt 308 Kolleginnen und Kollegen in der BRAIN-Gruppe angestellt: bei der BRAIN AG 125, bei AnalytiCon Discovery 65, bei Biocatalysts 63, bei WeissBioTech 18, bei BRAIN LLC 1, bei L.A. Schmitt 21 und bei MONTEIL 15.<sup>2</sup>

## **Netzwerkpflege und Bildungsförderung**

BRAIN pflegt informelle und offizielle Netzwerke mit renommierten Wissenschaftlern und Forschungseinrichtungen weltweit und beteiligt sich an öffentlicher Grundlagen- und Entwicklungsforschung und vielzähligen Foren, um das eigene Know-how sowie Erfahrungswerte in die Bioökonomie einzubringen und aus der Interaktion mit anderen zu lernen.

In diesem Umfeld bietet BRAIN auch Studierenden Raum für selbstständige Forschungsarbeiten mit starkem Praxisbezug. Hierfür bestehen langjährige Kooperationen mit Hochschulen und Universitäten.

→ BRAIN-Netzwerke S. 95

<sup>2</sup> Alle Angaben Stand September 2018 inkl. Vorstände, Geschäftsführer, Auszubildende und Volontäre.



### **Ausbildung bei BRAIN**

Zusätzlich wurden Ausbildungspartnerschaften mit Unternehmen der Metropolregion Rhein-Main-Neckar aufgebaut. BRAIN leistet so bereits seit 1996 einen Beitrag zur Ausbildung junger Menschen. Seit 2016 wird im Unternehmen die eigenständige Ausbildung zur Kauffrau bzw. zum Kaufmann für Büromanagement angeboten. Seit 2018 ist BRAIN auch eigenständiger Ausbildungsbetrieb für Biologielaborantinnen und -laboranten und kooperiert hierfür mit der Merck KGaA, Darmstadt. Im Sommer 2018 haben erstmals zwei angehende Biologielaborantinnen die Ausbildung bei BRAIN begonnen.



### **BRAIN-Alumni-Plattform**

Die Alumni-Plattform der BRAIN vereint Auszubildende, Studierende sowie aktuelle und ehemalige Mitarbeiter zur Förderung des persönlichen wie beruflichen Austauschs. 2011 fand das erste BRAIN-Alumni-Treffen statt, zu dem etwa 65 ehemalige Studenten, Betreuer und Hochschullehrer auf dem Zwingenberger Campus zusammenkamen. Im Rahmen des 25-jährigen Unternehmensjubiläums der BRAIN trafen sich im Juni 2018 etwa 85 Ehemalige zum zweiten BRAIN-Alumni-Treffen in Zwingenberg, um sich über ihre wissenschaftlichen, beruflichen wie auch privaten Werdegänge auszutauschen. Diese Interaktionen sind eine wertvolle Ressource für die Entwicklung neuer wissenschaftlichen Ideen und Konzepte.

# Aktie und Kapitalmarkt

- Die BRAIN AG ist ein Wachstumsunternehmen aus dem aufstrebenden Bereich der Bioökonomie bzw. der industriellen Biotechnologie und weiterhin das einzige Unternehmen seiner Art am deutschen Aktienmarkt.
- Die BRAIN-Aktie lag am Ende des ersten Handelstags im Geschäftsjahr am 02.10.2017 bei 21,16 €<sup>1</sup> (Vorjahresschluss 29.09.2017: 19,70 €) und markierte ihr Jahreshoch im Berichtszeitraum 2017/18 mit 27,50 € am 29.01.2018.
- Bei einem Schlusskurs von 17,70 € am letzten Handelstag des Geschäftsjahrs (28.09.2018) ergibt sich ein Kursverlust von etwa 10% gegenüber dem Vorjahresschluss (19,70 €).

## Kapitalmarktumfeld

Das Kapitalmarktumfeld im Geschäftsjahr 2017/18 zeigte sich größtenteils volatil bis leicht rückläufig. Rückschläge kamen immer wieder aus der Handelspolitik, etwa durch die Einführung bzw. Erhöhung US-amerikanischer Handelszölle auf diverse Produkte, die zum Teil auch die EU betrafen, und im Rahmen der damit verbundenen China-Krise. Auch die nicht enden wollende Berichterstattung über die Dieselmotorthematik in der deutschen Automobilindustrie oder die Zuspitzungen in den Beziehungen zur Türkei, zu Nordkorea und der Syrienkonflikt sind am deutschen Leitindex nicht spurlos vorübergegangen. Am 29.09.2017 notierte der Index bei 12.829 Punkten, im Verlauf der nächsten Monate erreichte er am 23.01.2018 mit 13.560 Punkten sein Jahreshoch. Das Jahrestief wurde am 26.03.2018 mit 11.787 Punkten erreicht (Zeitraum 02.10.2017 bis 28.09.2018). Seitdem verfolgt der Index unter großen Schwankungen im Wesentlichen eine Seitwärtsbewegung. Der Kurs des Leitindex am Ende des BRAIN-Geschäftsjahrs lag am 28.09.2018 bei 12.247 Punkten. Auf Jahressicht schloss der DAX somit mit einem Minus von 5%. Die Entwicklung des für BRAIN relevanteren Small-Cap-Indexes SDAX zeigte im Geschäftsjahr mehr oder minder eine Seitwärtsbewegung und schloss am Ende des Geschäftsjahrs (Stand 28.09.2018) nahezu unverändert mit 11.864 Punkten nahe der 12.000-Punkte-Marke. Höchstwert und Tiefstwert lagen bei 12.737 Punkten im Juni 2018 bzw. 11.592 Punkten im November 2017.

<sup>1</sup> Jeweils auf Schlusskursbasis XETRA.

## Kursentwicklung der BRAIN-Aktie

Die BRAIN AG ist ein Wachstumsunternehmen aus dem aufstrebenden Bereich der Bioökonomie bzw. der industriellen Biotechnologie und weiterhin das einzige Unternehmen seiner Art am deutschen Aktienmarkt. Die Kursentwicklung der BRAIN-Aktie ist damit neben den allgemeinen wirtschaftlichen und politischen Trends wesentlich stärker abhängig von den Wachstumserfolgen und -aussichten des Unternehmens. Dies unterstreicht auch der sehr positive Kursverlauf der BRAIN-Aktie in den ersten vier Monaten des abgelaufenen Geschäftsjahrs. Die BRAIN-Aktie lag am Ende des ersten Handelstags im Geschäftsjahr am 02.10.2017 bei 21,16 €<sup>1</sup> (Vorjahresschluss 29.09.2017: 19,70 €) und markierte ihr Jahreshoch im Berichtszeitraum 2017/18 mit 27,50 € am 29.01.2018. Rund um die Kommunikation eines schwachen ersten Geschäftsquartals zum 28.02.2018 gab die Aktie in der Folge einen großen Teil dieser Kursgewinne bis Anfang Juni auf um die 20 € wieder ab. In der Folge erholte sich die Aktie und pendelte sich von Mitte Juni bis Ende August 2018, unterstützt durch eine Reihe positiver Unternehmensnachrichten, in einem Bereich um 22 € ein. Am 30.08.2018 berichtete das Unternehmen von einer Änderung des Geschäftsmodells in DOLCE und den Austritt eines nicht-exklusiven Mitglieds in den Kategorien „Morningfood & Snacks“. Die Aktie hat daraufhin in einem ersten Schritt auf ca. 19,70 € nachgegeben und sich bis zum 06.09.2018 stabilisiert. Am 06.09.2018 kam es im Rahmen eines schwachen Gesamtmarkts und vor dem Hintergrund starker Kursverluste in den USA zu einem weiteren Wertverlust der Aktie auf 17,00 €, was auch das Geschäftsjahrestief bedeutete. Bei einem Schlusskurs von 17,70 € am letzten Handelstag des Geschäftsjahrs (28.09.2018) ergibt sich ein Kursverlust von etwa 10 % gegenüber dem Vorjahresschluss (19,70 €). Damit entwickelte sich die BRAIN-Aktie schwächer als der DAX und der praktisch unveränderte SDAX sowie leicht besser als der DAXsubsector Chemicals, Specialty-Performance-Index, der im selben Zeitraum einen Rückgang von gut 12 % verzeichnete.

## Weiteres Wachstum und Fortführung der Industrialisierungsstrategie

Am 17.03.2018 konnte die Gesellschaft in einer Ad-hoc-Meldung den Abschluss der Akquisition der Biocatalysts in Cardiff bekannt geben. Das Unternehmen ist erfolgreich im Markt der Spezialenzyme tätig und konnte in den letzten Geschäftsjahren zweistellig wachsen. Im Geschäftsjahr 2016/17 erwirtschaftete das Unternehmen einen Umsatz von 9,55 Mio. GBP (10,9 Mio. €). BRAIN hat 65,6 % der Anteile mittelbar akquiriert. Die verbleibenden Anteile sind beim Management der Biocatalysts sowie einem strategischen Investor verortet. Put-Call-Optionen auf die Anteile des Managements bestehen.

An der Börse wurde die Akquisition überwiegend positiv aufgenommen. Der Aktienkurs stieg direkt nach Bekanntgabe um rund 1,7 %.

<sup>1</sup> Jeweils auf Schlusskursbasis XETRA.

GRAFIK 02.4 KURSVERLAUF DER BRAIN-AKTIE (INDEXIERT)

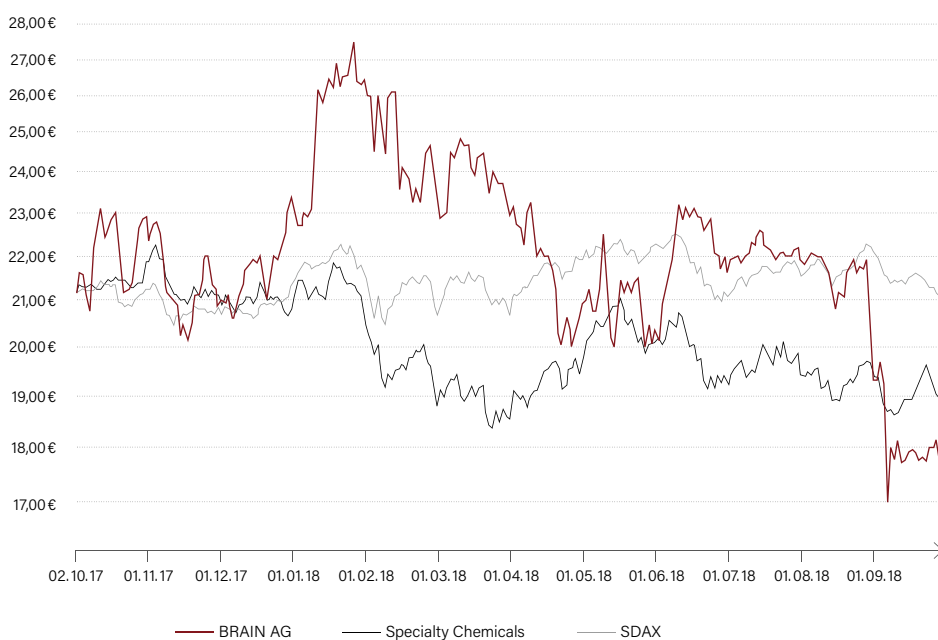


TABELLE 02.1 AKTIENKENNZAHLEN

<b>Aktiengattung</b>	Nennwertlose Namensaktien
<b>Handelsplätze</b>	XETRA, Frankfurt, Berlin, Düsseldorf, München, Stuttgart, Tradegate
<b>Transparenz-Level</b>	Prime Standard
<b>Aktienanzahl</b>	18.055.782
<b>Grundkapital</b>	18.055.782 €
<b>ISIN</b>	DE0005203947
<b>WKN</b>	520394
<b>Aktienkürzel</b>	BNN
<b>Spezialist</b>	ODDO SEYDLER Bank AG
<b>Designated Sponsor</b>	ODDO SEYDLER Bank AG
<b>Zahlstelle</b>	Bankhaus Gebr. Martin
<b>Kurs am 28.09.2018<sup>2,3</sup></b>	17,70 €
<b>52-Wochen-Hoch<sup>3</sup></b>	27,50 €
<b>52-Wochen-Tief<sup>3</sup></b>	17,00 €
<b>Marktkapitalisierung zum 28.09.2018<sup>2,3</sup></b>	319,59 Mio. €
<b>Durchschnittliches tägliches Handelsvolumen (52 Wochen zum 28.09.2018<sup>2</sup>)</b>	22.438 Aktien/Tag

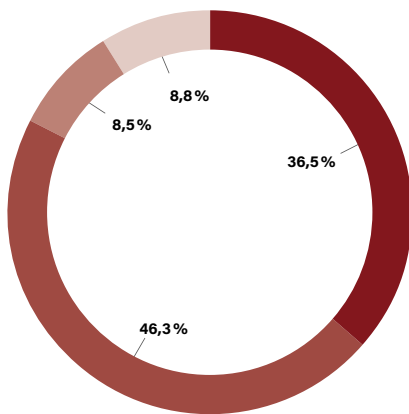
<sup>2</sup> Letzter Handelstag des Geschäftsjahrs 2017/18.

<sup>3</sup> Jeweils auf Schlusskursbasis XETRA.

## Aktionärsstruktur

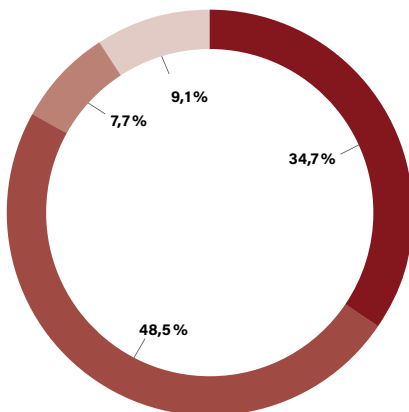
Die Zahl der ausgegebenen Aktien der BRAIN AG im Geschäftsjahr 2017/18 war konstant bei 18.055.782 Stück. Der Streubesitz der Aktie liegt zum 30.09.2018 bei 46,3 %. Die Aktionärsstruktur der BRAIN AG zum 30.09.2018 (bzw. Vorjahresstichtag) stellte sich wie folgt dar:

GRAFIK 02.5 AKTIONÄRSSTRUKTUR



### AKTIONÄRSSTRUKTUR ZUM 30.09.2018

MP Beteiligungs-GmbH:	36,5%
Streubesitz:	46,3%
Gründer und Management:	8,5%
DAH Beteiligungs-GmbH:	8,8%



### AKTIONÄRSSTRUKTUR ZUM 30.09.2017

MP Beteiligungs-GmbH:	34,7%
Streubesitz:	48,5%
Gründer und Management:	7,7%
DAH Beteiligungs-GmbH:	9,1%

## Analysten

Einschätzungen und Empfehlungen zur BRAIN AG werden von den folgenden Research-Häusern veröffentlicht:

Unternehmen	Analyst
<b>Baader Helvea Equity Research</b>	Markus Mayer, Laura López Pineda
<b>Deutsche Bank AG</b>	Falko Friedrichs, Gunnar Romer
<b>EQUITYS</b>	Thomas Schiessle
<b>ODDO BHF-Bank</b>	Igor Kim

## Finanzkommunikation

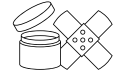
Die BRAIN AG notiert an der Frankfurter Wertpapierbörse im Prime-Standard-Segment des Regulierten Markts, dem Börsensegment mit den höchsten Transparenzanforderungen. Neben den entsprechenden Pflichtveröffentlichungen, einschließlich Quartalsmitteilungen und Halbjahresfinanzbericht, informierte BRAIN die Investoren, Analysten und sonstige interessierte Kapitalmarktteilnehmer in zwei Ad-hoc-Mitteilungen, 23 Presse- und 16 IR-Mitteilungen sowie Telefonkonferenzen oder zahlreichen individuellen Treffen über die weitere Entwicklung des Unternehmens und das globale Wachstumspotenzial der Bioökonomie. Im Rahmen von Roadshows insbesondere im Januar und September 2018 trafen sich Unternehmensvertreter mit Investoren in Boston, New York, Frankfurt, London, Lyon, München, Paris, Lugano, Mailand und Zürich. Dabei stand vor allem die Vorstellung des Unternehmens und seiner Zukunftsperspektiven bei neuen interessierten Investoren im Mittelpunkt. Darüber hinaus standen Unternehmensvertreter auch im Rahmen einschlägiger Konferenzen wie ODDO-BHF Finance Conference im Januar in Lyon, der DGAP-Frühjahrstagung in Frankfurt/Main, der Baader Investment Conference in München sowie dem Eigenkapitalforum in Frankfurt/Main immer wieder für Gespräche zur Verfügung. Die Finanzmitteilungen und -publikationen sowie alle weiteren kapitalmarktrelevanten Veröffentlichungen sind auch auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.brain-biotech.de/investor-relations/](http://www.brain-biotech.de/investor-relations/) dauerhaft verfügbar.

## Hauptversammlung

Die zweite öffentliche Hauptversammlung der BRAIN AG fand am 08.03.2018 in Zwingenberg statt. Insgesamt waren dort 74,89 % des in 18.055.782 Aktien eingeteilten Grundkapitals der BRAIN AG vertreten. Alle Tagesordnungspunkte wurden von den teilnehmenden Aktionären mit zumeist großer Mehrheit angenommen. Lediglich der Tagesordnungspunkt 6 zum „Genehmigten Kapital“ wurde von einzelnen institutionellen Investoren kritisch hinterfragt, aber mit 76,92 % des anwesenden Kapitals ebenfalls angenommen. Die Abstimmungsergebnisse sind im Internet unter [www.brain-biotech.de/investor-relations/hauptversammlungen/hauptversammlung-gj-2016-17](http://www.brain-biotech.de/investor-relations/hauptversammlungen/hauptversammlung-gj-2016-17) einsehbar. Zur Abstimmung standen u. a. die jeweilige Entlastung der Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat für das Geschäftsjahr 2016/17, die Wahl des Wirtschaftsprüfers, die Wahl eines Aufsichtsratsmitglieds sowie die Schaffung eines neuen Genehmigten Kapitals.



**BRAIN-Innovationen**



# Biologische Wundversorgung

**Aurase®** ist ein von BRAIN entwickelter enzymatischer Wirkstoff für die Behandlung offener Wunden – die Goldfliege stand Pate.



**2010/099955**

Für die kommerzielle Nutzung des Enzyms Aurase® besteht weitreichender Patentschutz in derzeit 20 Ländern aller Kontinente.

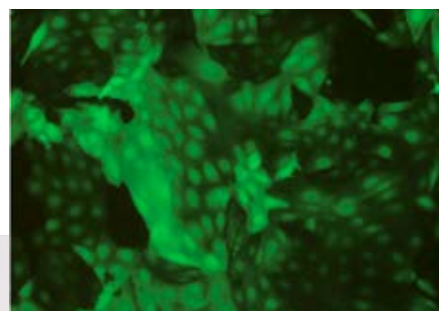
Es gibt immer mehr Patienten mit chronischen Wunden. Der demografische Wandel und ernährungsbedingte Krankheitsbilder gelten als Ursachen. Bekannt ist, dass Larven der Goldfliege die Wundheilung befördern. Forscher der BRAIN haben die Zusammenhänge entschlüsselt und das Enzym Aurase® für neue Wundversorgungspräparate entwickelt – als weniger invasive Alternative für potenziell sehr unangenehme Behandlungsformen wie chirurgisches Débridement oder Madentherapie. Der biologische Wirkstoff kann von BRAIN in hoher Reinheit hergestellt werden. Die mit Beteiligung der BRAIN gegründete SolasCure Ltd. bereitet derzeit die Zertifizierung und anschließende Vermarktung vor.





# Naturstoffe zur Schweißreduzierung

BRAIN-Technologien ermöglichen die Entwicklung biologischer Deodorants und aluminiumfreier Antitranspirantien.



## 10 l

Die Schweißdrüsen eines Menschen können bis zu 10 Liter Schweiß am Tag produzieren.



Natürliche Wirkstoffe, die vor Schweißbildung und Körpergeruch schützen, sind sehr gefragt. Dabei geht es auch um Alternativen zu aluminiumhaltigen Produkten, die bei übermäßiger Nutzung Gesundheitsrisiken bergen. Gemeinsam mit wissenschaftlichen Partnern hat BRAIN ein neuartiges Konzept entwickelt. Mithilfe von Naturstoffen zielt es auf die direkte Beeinflussung der primären Flüssigkeitssekretion in menschlichen Schweißdrüsen. Diese Forschungsleistung wurde auf dem IFSCC-Kongress 2018, weltweit das bedeutendste Forum für Erkenntnisse auf den Gebieten der kosmetischen Wissenschaft und Hautbiologie, mit dem höchsten Preis in der Kategorie „Angewandte Forschung“ ausgezeichnet. In den Programmen **TriP<sup>2</sup>Taste** und **TriP<sup>2</sup>Sensation** bietet BRAIN zudem einzigartige zellbasierte Testsysteme für neue Skin-Care-Produkte.

# Süßstoffe ohne Kalorienballast

Im **DOLCE**-Programm wird die nächste Generation natürlicher Süßungsmittel für gesündere Lebensmittel entwickelt.



## 61 Mrd.

Der weltweite Zuckermarkt umfasst eine Produktion von ca. 185 Mio. Tonnen<sup>1</sup> und eine Wertschöpfung von über 61 Mrd. US-Dollar.<sup>2</sup>

## 1%

Natürliche Süßstoffe haben derzeit einen Marktanteil von nur einem Prozent.<sup>3</sup>

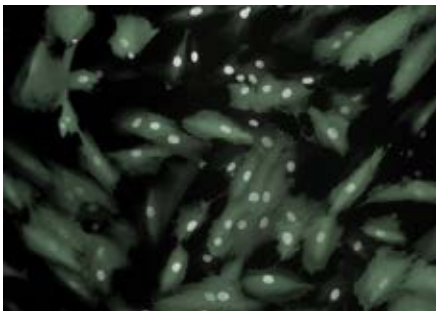
Übermäßiger Zuckerüberkonsum macht krank und führt zu immensen Belastungen der Gesundheitssysteme. Vor diesem Hintergrund hat BRAIN gemeinsam mit AnalytiCon Discovery und der französischen Roquette das DOLCE-Programm gestartet. Das Kernteam bietet Lebensmittel- und Getränkekonzernen die Möglichkeit, Mitglied des Programms zu werden. Anfang 2018 wurde mit der Identifizierung und Charakterisierung einer Reihe natürlicher hochintensiver Süßstoffe und Süßgeschmacksverstärker ein bedeutender Meilenstein erreicht.

1 USDA 2017  
2 Finanzen.net 01/2018  
3 nutraceuticalsworld.com 2017



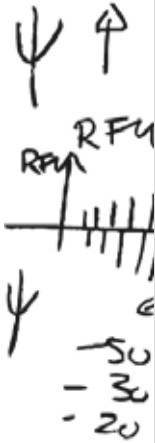
# Gesundes Essen ohne Beigeschmack

BRAIN verfügt über einzigartige Testsysteme zur Identifikation pflanzenbasierter Geschmacksmodulatoren.



## 5

Die Weltgesundheitsorganisation (WHO) empfiehlt die tägliche Aufnahme eines Erwachsenen von höchstens fünf Gramm Kochsalz.



## 25

Es gibt etwa 25 menschliche Bitterrezeptoren, was vergleichsweise viel ist. Für die Geschmacksrichtungen Süß und Umami gibt es insgesamt nur drei Rezeptoren.



Die Bereitstellung gesünderer Nahrung ist ein breites Aufgabenfeld. Basierend auf speziellen zellbasierten Testsystemen widmen sich BRAIN-Forscher im Programm **SALT-E** auch der Reduktion von Salz und zusätzlich von Fett, deren Überkonsum wie bei Zucker zu Gesundheitsproblemen führen kann. Kompromisse an die zum Teil evolutionär bedingten Geschmacksgewohnheiten sollen ausgeschlossen werden. Bittergeschmack ist hierbei ein wichtiges Thema, da er oft zeitgleich mit anderen Geschmacksrezeptoren aktiviert wird. Mit Naturstoffen auf Pflanzenbasis lassen sich alternative Geschmacksträger entwickeln und Bittergeschmack maskieren.



# Nachhaltige Metallgewinnung in der Kreislaufwirtschaft

Mikroorganismen aus dem BRAIN-BioArchiv können Edelmetalle umweltschonend ohne Chemikalieneinsatz aus Erzen und Abfallströmen extrahieren.

→ [www.brain-biotech.de/bioxtractor](http://www.brain-biotech.de/bioxtractor)



## 250

Eine Tonne Computerplatinen kann bis zu 250 Gramm Gold und ein Kilogramm Silber enthalten.

## 5%

der Goldförderung erfolgen mithilfe biologischer Verfahren, denen aber eine chemische Behandlung nachgeschaltet werden muss. Das ist bei den biobasierten BRAIN-Technologien nicht erforderlich.



Der weltweite Rohstoffbedarf wächst beständig wie auch die Abhängigkeit bestimmter Regionen wie Europa von Edel- und Technologiemetallimporten. Gleichzeitig sinken die Erzgehalte im Bergbau, während Umweltauflagen in diesem Industriezweig zunehmen. Und klassische Recyclingtechnologien stoßen an Grenzen, was die Wiedergewinnung bestimmter Metallfraktionen aus Abfallströmen angeht. BRAIN hat für das Green & Urban Mining hocheffiziente Technologien entwickelt, die auf speziellen Mikroorganismen beruhen. Die Technologien wurden bereits für den urbanen Einsatz vom Labormaßstab in den BRAIN **BioXtractor** und für Bergbau-Anwendungen gemeinsam mit der CyPlus GmbH in den Tonnenmaßstab überführt.



Nutrition &  
Health



Skin Care



Industrial  
BioSolutions

# Biobasierte Frische und Produktstabilität

— Essbare Pflanzen liefern auch Wirkstoffe gegen Schadorganismen. Im BRAIN-Programm **FRESCO** werden die besten Kandidaten identifiziert.



**220.000**

bioaktive natürliche Wirkstoffe pflanzlicher Herkunft mit Potenzial für industrielle Anwendungen wurden bislang identifiziert und strukturell aufgeklärt.

Lebensmittel unterliegen strengsten Frische- und Qualitätskriterien. Andere Marktsegmente sind hinsichtlich Hygiene und Sauberkeit ebenso sensibel. Unzählige Produkte müssen vor Befall durch Bakterien, Viren oder Pilze geschützt werden. Verbraucher erwarten hierbei zunehmend den Einsatz natürlicher und nachhaltig produzierter Wirkstoffe. BRAIN entwickelt entsprechende bioaktive Substanzen, die außer in der Lebens- und Futtermittelindustrie auch für Medizinprodukte und Farben sowie für Frischhalte-, Reinigungs- und andere Haushaltsmittel eingesetzt werden können. BRAIN **PerillicActive** ist ein Vorreiter des umfangreichen FRESCO-Programms und bietet naturbasierte Frische auf Basis fermentierten Orangenöls.

# Zahlen & Fakten

---

## 660 Mrd.

Marktanalysten gehen davon aus, dass der Umsatz mit biotechnologisch hergestellten Chemikalien von rund 144 Mrd. US-Dollar im Jahr 2010 auf rund 660 Mrd. US-Dollar im Jahr 2025 steigen wird.<sup>1</sup>

---

## 11 %

Es wird erwartet, dass der Umsatz der industriellen Biotechnologie im Zeitraum 2010–2025 mit einer jährlichen Rate (CAGR 2010–25) von ca. 11 % wachsen und damit deutlich das antizipierte Wachstum von etwa 4,1% der gesamten Chemiemärkte übertreffen wird (CAGR 2015–20).<sup>1</sup>

---

## 355 Mrd.

Im Jahr 2016 betrug der weltweite Umsatz der industriellen Biotechnologie 355 Mrd. US-Dollar.<sup>2</sup>

---

## 1 Mio.

Die EU-Kommission rechnet bis 2030 mit bis zu einer Million neuen Arbeitsplätze in der europäischen biobasierten Wirtschaft.<sup>3</sup>

---

## > 350

BRAIN verfügt über einzigartige Produktlösungen und Technologieplattformen, die durch über 350 Patente und Patentanmeldungen in etwa 50 Patentfamilien abgesichert sind.

---

## 308

Zum Ende des Geschäftsjahrs 2017/2018 waren insgesamt 308 Kolleginnen und Kollegen einschließlich Vorstände, Geschäftsführer, Auszubildende und Volontäre in der BRAIN-Gruppe angestellt.

---

→ [www.brain-biotech.de](http://www.brain-biotech.de)

<sup>1</sup> Deutscher Bioökonomierat (Dezember 2016); Roland Berger, Grandviewresearch (2016)

<sup>2</sup> USDA (März 2018)

<sup>3</sup> EU-Kommission (2018)

03

# Corporate- Governance- Bericht



## 03 Corporate-Governance-Bericht S. 77

---

Erklärung zur Unternehmensführung

S.79

Corporate-Governance-Praktiken

S.91



# Erklärung zur Unternehmensführung

Vorstand und Aufsichtsrat der B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network AG (nachfolgend kurz BRAIN AG oder Gesellschaft) sind sich der Bedeutung der Prinzipien verantwortungsbewusster und guter Unternehmensführung bewusst und fühlen sich diesen verpflichtet. Diese Erklärung fasst die Erklärung zur Unternehmensführung der BRAIN AG gemäß § 289f HGB und die Konzernklärung zur Unternehmensführung für die BRAIN-Gruppe gemäß § 315d HGB zusammen. Sie umfasst die Entsprechenserklärung gem. § 161 AktG, relevante Angaben zu Unternehmensführungspraktiken, eine Beschreibung der Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat sowie die Zusammensetzung deren Ausschüsse.

## Entsprechenserklärung des Vorstands und des Aufsichtsrats der BRAIN AG zu den Empfehlungen des Deutschen Corporate-Governance-Kodexes gemäß § 161 AktG

Vorstand und Aufsichtsrat der BRAIN AG erklären, dass die BRAIN AG seit Abgabe der letzten Entsprechenserklärung am 18. Dezember 2017 den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate-Governance-Kodex“ in der Fassung vom 24. April 2017 (nebst Berichtigung am 17. Mai 2017) mit folgenden Ausnahmen entsprochen hat und zukünftig entsprechen wird.

- **Nummer 3.8 Abs. 3:** Der Kodex empfiehlt, dass in einer „Directors & Officers“-Versicherung („D&O-Versicherung“) für die Mitglieder des Aufsichtsrats ein Selbstbehalt von mindestens 10 % des Schadens bis mindestens zur Höhe des Eineinhalbfachen der festen jährlichen Vergütung vereinbart wird. Die BRAIN AG hat eine D&O-Versicherung abgeschlossen, es besteht derzeit jedoch kein Selbstbehalt für die Mitglieder des Aufsichtsrats in der D&O-Versicherung. Die Gesellschaft erachtet einen Selbstbehalt nicht grundsätzlich dazu geeignet, die Qualität der Aufsichtsrats Tätigkeit zu steigern, gleichwohl verringert er die Attraktivität des Aufsichtsratsmandats und erschwert so den Wettbewerb um entsprechend qualifizierte Kandidaten.
- **Nummer 4.2.3 Absatz 2 Satz 2 DCGK:** Der Kodex empfiehlt, dass variable Vergütungsbestandteile grundsätzlich eine mehrjährige Bemessungsgrundlage haben, die im Wesentlichen zukunftsbezogen sein soll. Die Gesellschaft hat sich dazu entschieden, dass der variable Vergütungsbestandteil in den Vorstandsverträgen zunächst weiterhin anhand einer einjährigen Bemessungsgrundlage ermittelt werden soll. Die Gesellschaft prüft jedoch regelmäßig, ob sie die Vorstandsvergütung in diesem Punkt einvernehmlich anpassen wird. Zudem hat die Gesellschaft für die Mitglieder des Vorstands ein Aktienoptionsprogramm beschlossen (ESOP), das eine langfristige Anreizwirkung für die Mitglieder des Vorstands sichert.

- **Nummer 4.2.3 Abs. 4 Satz 1:** Der Kodex empfiehlt, dass beim Abschluss von Vorstandsverträgen darauf geachtet wird, dass Zahlungen an ein Vorstandsmitglied bei vorzeitiger Beendigung der Vorstandstätigkeit einschließlich Nebenleistungen den Wert von zwei Jahresvergütungen nicht überschreiten (Abfindungs-Cap) und nicht mehr als die Restlaufzeit des Anstellungsvertrags vergüten. Ein Abfindungs-Cap ist in den Vorstandsverträgen, die vor der Aufnahme der Börsennotierung im Februar 2016 abgeschlossen worden sind, nicht enthalten. Die Gesellschaft hat dies bei Vorstandsverträgen, die nach Aufnahme der Börsennotierung abgeschlossen wurden, berücksichtigt.
- **Nummer 4.2.3 Abs. 4 Satz 3:** Der Kodex empfiehlt, dass für die Berechnung des vorgenannten Abfindungs-Caps auf die Gesamtvergütung des abgelaufenen Geschäftsjahrs und gegebenenfalls auch auf die voraussichtliche Gesamtvergütung für das laufende Geschäftsjahr abgestellt wird. Ein Abfindungs-Cap ist in den Vorstandsverträgen, die vor der Aufnahme der Börsennotierung abgeschlossen worden sind, nicht enthalten. Die Gesellschaft hat dies bei Vorstandsverträgen, die nach Aufnahme der Börsennotierung abgeschlossen wurden, berücksichtigt.
- **Nummer 5.1.2 Abs. 2 Satz 3:** Der Kodex empfiehlt, dass eine Altersgrenze für Vorstandsmitglieder festgelegt wird. In Anbetracht des Alters der amtierenden Vorstände hat die BRAIN AG bisher keine Altersgrenze für Vorstandsmitglieder festgelegt. Der Aufsichtsrat der BRAIN AG prüft, eine solche Altersgrenze in Zukunft festzulegen.
- **Nummer 5.3.2 Satz 5:** Der Kodex empfiehlt, dass der Vorsitzende des Prüfungsausschusses unabhängig und kein ehemaliges Vorstandsmitglied der Gesellschaft sein soll, dessen Bestellung vor weniger als zwei Jahren endete. Der amtierende Vorsitzende des Prüfungsausschusses Dr. Georg Kellinghusen war bis zu seiner (Wieder-)Wahl in den Aufsichtsrat am 9. März 2017 als Finanzvorstand der BRAIN AG tätig. Die empfohlene Wartezeit von zwei Jahren wurde damit nicht eingehalten. Die Position des Prüfungsausschussvorsitzenden wurde Herrn Dr. Kellinghusen aufgrund seiner sehr guten fachlichen Qualifikation und der erworbenen Branchenkenntnisse dennoch übertragen.
- **Nummer 5.4.1 Abs. 2 Sätze 1 und 2:** Der Kodex empfiehlt, dass der Aufsichtsrat für seine Zusammensetzung konkrete Ziele benennt und ein Kompetenzprofil für das Gesamtgremium erarbeitet. Für seine Zusammensetzung soll er im Rahmen der unternehmensspezifischen Situation die internationale Tätigkeit des Unternehmens, potenzielle Interessenkonflikte, die Anzahl der unabhängigen Aufsichtsratsmitglieder im Sinne von Nummer 5.4.2, eine festzulegende Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder und eine festzulegende Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat sowie Vielfalt (Diversity) angemessen berücksichtigen. Die aktuelle Besetzung des Aufsichtsrats orientiert sich an dem erstellten Kompetenzprofil. Bisher sind noch keine Regelungen für eine Altersgrenze und festzulegende Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat getroffen worden. Der Aufsichtsrat hat sich entschieden, zunächst keine Altersgrenze und keine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat festzulegen, er setzt sich jedoch bei Vorschlägen für Wahlen zum Aufsichtsrat mit beiden Aspekten unter Berücksichtigung der jeweiligen Person auseinander.

- **Nummer 7.1.2 Satz 3, 1. Halbsatz (Kodex 2017):** Der Kodex empfiehlt, dass der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht binnen 90 Tagen nach Geschäftsjahresende öffentlich zugänglich sind. Aufgrund der zusätzlichen Rechnungslegungsanforderungen als gelistetes Unternehmen dauerte und dauert die Abschlussprüfung länger als 90 Tage, sodass die testierten Zahlen mit dem Geschäftsbericht nicht innerhalb von 90 Tagen nach Geschäftsjahresende, sondern erst nach Ablauf der 90 Tage veröffentlicht werden konnten. Dies wird voraussichtlich auch bei zukünftigen Konzernjahresabschlüssen der Fall sein.
- **Nummer 7.1.2 Satz 4, 2. Halbsatz (Kodex 2017):** Der Kodex empfiehlt, dass die verpflichtenden unterjährigen Finanzinformationen binnen 45 Tagen nach Ende des Berichtszeitraums öffentlich zugänglich sind. Die BRAIN AG hält sich in Bezug auf die Veröffentlichung von Zwischenberichten an die gesetzlichen Vorschriften sowie die Vorgaben der Börsenordnung der Frankfurter Wertpapierbörse für den Prime Standard. Vorstand und Aufsichtsrat erachten diese als angemessen. Die Veröffentlichung innerhalb kürzerer Fristen würde, auch angesichts verschiedener nicht börsennotierter Tochter- und Beteiligungsgesellschaften im Ausland, den Einsatz erheblicher finanzieller und personeller Ressourcen erfordern, die für eine Gesellschaft von der Größe der BRAIN AG in keinem angemessenen Verhältnis zum Informationsbedürfnis der Aktionäre stehen. Daher werden die im Corporate-Governance-Kodex geforderten 45 Tage nicht eingehalten. Die Offenlegung erfolgt jedoch innerhalb der nach den Prime-Standard-Regularien geltenden Fristen von 60 bzw. 90 Tagen.

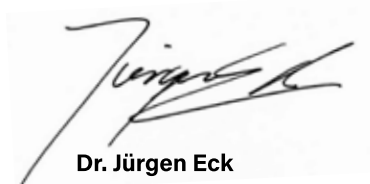
Zwingenberg, Dezember 2018

Für den Aufsichtsrat der BRAIN AG



**Dr. Ludger Müller**  
Aufsichtsratsvorsitzender

Für den Vorstand der BRAIN AG



**Dr. Jürgen Eck**  
Vorstandsvorsitzender

## Relevante Angaben zu Unternehmensführungspraktiken

Gegenstand der BRAIN AG und der BRAIN-Gruppe bilden die Identifizierung, Erforschung, Entwicklung, Herstellung und Vermarktung biologischer, biochemischer und biotechnologischer Verfahren und Produkte, insbesondere von Enzymen, Biokatalysatoren, Mikroorganismen und anderen bioaktiven Naturstoffen für industrielle Anwendungen in Chemieunternehmen, für die Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln, Kosmetika und Medizinprodukten, für die Abfall- und Schadstoffbeseitigung sowie für die Energie- und Rohstoffgewinnung, einschließlich der Entwicklung, Herstellung und Vermarktung solcher Verfahren und Produkte, die bioaktive Bestandteile enthalten, auf biotechnischen Mechanismen basieren, bioaktive Wirkungen entfalten oder biotechnologische Anwendungen ermöglichen. Innerhalb der BRAIN-Gruppe werden zudem Leistungen für die pharmazeutische Industrie angeboten.

Die Gesellschaft beachtet sämtliche gesetzlichen Anforderungen an die Unternehmensführung und auch die Empfehlungen des Deutschen Corporate-Governance-Kodexes (DCGK) – mit den in der Entsprechenserklärung genannten und begründeten Ausnahmen.

Die Muttergesellschaft der BRAIN-Gruppe, die BRAIN AG, ist eine im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse notierte Aktiengesellschaft und unterliegt damit bestimmten Transparenz- und Insidervorschriften. Alle leitenden Mitarbeiter der BRAIN AG sowie Mitarbeiter in den Bereichen Finanzen, Recht und Kommunikation werden insbesondere zu Fragen des Insiderrechts informiert und die Gesellschaft hat dazu ein entsprechendes Informationsblatt erstellt.

## Beschreibung der Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat sowie der Zusammensetzung und Arbeitsweise der Ausschüsse des Aufsichtsrats

Die BRAIN AG ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und Muttergesellschaft der BRAIN-Gruppe mit Tochtergesellschaften in Deutschland, Frankreich, England und den USA. Sie unterliegt insbesondere den Vorschriften des deutschen Aktiengesetzes und besitzt auch die übliche dualistische Führungs- und Kontrollstruktur aus Vorstand und Aufsichtsrat. Vorstand und Aufsichtsrat arbeiten im Interesse des Unternehmens eng zusammen.

Der Aufsichtsrat berät den Vorstand bei der Leitung der BRAIN AG regelmäßig und überwacht dessen Tätigkeit. Der Vorstand bindet den Aufsichtsrat rechtzeitig in alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für die Gesellschaft ein. Er stimmt die strategische Ausrichtung des Unternehmens mit dem Aufsichtsrat ab und erörtert mit ihm in regelmäßigen Abständen den Stand der Strategieumsetzung. Gemeinsames Ziel von Vorstand und Aufsichtsrat ist die erfolgreiche Umsetzung der beschlossenen Wachstumsstrategie.

### Arbeitsweise des Vorstands

Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung und der Geschäftsordnungen für Vorstand und Aufsichtsrat. Er unterliegt dabei den Beschränkungen, die die Satzung oder die Geschäftsordnungen für den Vorstand und den Aufsichtsrat für die Geschäftsführungsbefugnis vorgesehen haben oder die der Aufsichtsrat oder die Hauptversammlung im Rahmen ihrer Kompetenzen festlegen. Er informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend mittels ausführlicher schriftlicher und mündlicher Berichte über alle für das Unternehmen relevanten Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance. Der Vorstand stellt den Jahres- und Konzernabschluss auf.

Der Vorstand besteht gemäß § 7 Abs.1 der Satzung aus einer oder mehreren Personen. Die Anzahl der Vorstandsmitglieder bestimmt der Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat bestellt die Vorstandsmitglieder, beruft diese

ab und bestimmt die Verteilung ihrer Verantwortlichkeiten. Er kann außerdem einen Vorstandsvorsitzenden (CEO) und einen stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands ernennen sowie stellvertretende Vorstandsmitglieder bestellen.

**Zusammensetzung des Vorstands**

Zum 30.09.2018 gehörten dem Vorstand der BRAIN AG zwei Mitglieder an.

TABELLE 03.1 ZUSAMMENSETZUNG DES VORSTANDS

Name	Funktion	Mitglied des Vorstands seit	Vertragsende
Dr. Jürgen Eck	Chief Executive Officer	21. Juni 2000	30. Juni 2020
Frank Goebel	Chief Financial Officer	1. November 2016	31.10.2019 <sup>1</sup>

Jedes Vorstandsmitglied leitet den ihm zugewiesenen Geschäftsbereich in eigener Verantwortung; es hat dabei stets das Gesamtwohl der Gesellschaft im Auge zu behalten. Die Zuweisung der Geschäftsbereiche an die einzelnen Vorstandsmitglieder ergibt sich aus dem Geschäftsverteilungsplan, der mit Zustimmung des Aufsichtsrats aufgestellt wird und mit dessen Zustimmung jederzeit geändert werden kann.

Der Geschäftsverteilungsplan sieht im Geschäftsjahr 2017/18 folgende Zuweisung vor:

**Dr. Jürgen Eck (Chief Executive Officer – CEO):**

- Unternehmensstrategie
- Geschäftsentwicklung des Segments BioScience
- Fördermittel und akademische Kooperationen
- Technologiemanagement, Forschung und Entwicklung, Prozessoptimierung
- Innovationsmanagement, Patentstrategie
- Produktion, Scale-up
- Presse- und Öffentlichkeitsarbeit (PR)
- Personalwesen
- Koordination der einzelnen Vorstandsbereiche und Kontakte zu den Gremien der Gesellschaft

**Frank Goebel (Chief Financial Officer – CFO):**

- Accounting
- Controlling
- Geschäftsentwicklung des Segments BioIndustrial
- Beteiligungsmanagement, M&A (Corporate Finance)
- Finanzkommunikation (IR)
- Compliance und Qualitätssicherung
- Risikomanagement
- Recht, Administration und Organisation
- Konzernrevision
- IT, Digitalisierung
- Einkauf

Der Vorstand hat eine Geschäftsordnung. Die Geschäftsordnung für den Vorstand wurde vom Aufsichtsrat beschlossen und zuletzt am 28.03.2017 aktualisiert. Sie sieht insbesondere Regelungen zur Arbeitsweise des

<sup>1</sup> Angekündigte vorzeitige Niederlegung des Mandats zum Ende des Jahres 2018.

Vorstands und zur Verteilung der Verantwortlichkeiten zwischen den Vorstandsmitgliedern sowie zur Zusammenarbeit mit dem Aufsichtsrat vor. Sie enthält einen Katalog von Maßnahmen und Rechtsgeschäften, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen.

#### **Angaben zu Vorstandssitzungen**

Die Sitzungen des Vorstands finden nach Bedarf, üblicherweise jede Woche statt. Sie müssen stattfinden, wenn das Wohl der Gesellschaft es erfordert. Die Beschlüsse des Vorstands werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, soweit nicht das Gesetz zwingend eine andere Mehrheit vorschreibt. Besteht der Vorstand aus mindestens drei Mitgliedern, ist bei Stimmgleichheit die Stimme des Vorstandsvorsitzenden ausschlaggebend.

#### **Zusammenarbeit mit Tochtergesellschaften**

Zwischen dem Vorstand der BRAIN AG und den Geschäftsführungen der Tochtergesellschaften finden mindestens quartalsweise persönliche Treffen oder Telefonkonferenzen zum Geschäftsverlauf und zu bevorstehenden Entwicklungen bei den Tochtergesellschaften statt. Die Tochtergesellschaften berichten monatlich an die BRAIN AG und halten bei Abweichungen von der Planung oder Prognose kurzfristig Rücksprache mit dem Vorstand. Aus dem Reporting und den Abstimmungen mit den Tochtergesellschaften berichtet der Vorstand an den Aufsichtsrat und hält gegebenenfalls mit ihm zu einzelnen Themen gesondert Rücksprache.

#### **Arbeitsweise des Aufsichtsrats**

Der Aufsichtsrat hat alle Aufgaben und Rechte, die ihm durch Gesetz, Satzung oder in sonstiger Weise übertragen oder zugewiesen werden. Dies beinhaltet insbesondere die Überwachung der Geschäftsführung, die Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder sowie die Änderung, die Aufhebung und die Kündigung der Anstellungsverträge mit den Vorstandsmitgliedern. Der Aufsichtsrat berät den Vorstand regelmäßig bei der Leitung der Gesellschaft. In alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für die Gesellschaft wird der Aufsichtsrat rechtzeitig eingebunden. Der Aufsichtsrat hat sich eine Geschäftsordnung gegeben. Sie regelt u. a. die Arbeitsweise und die Art der Beschlussfassung im Aufsichtsrat sowie die Aufgaben der gebildeten Ausschüsse des Aufsichtsrats (Prüfungsausschuss, Personalausschuss, Nominierungsausschuss, M&A-Ausschuss und Innovationsausschuss). Für die Ausschüsse wurden zusätzlich eigene Geschäftsordnungen erlassen, die deren Arbeitsweisen regeln. Sämtliche Geschäftsordnungen werden regelmäßig an etwaige Neuerungen des Deutschen Corporate-Governance-Kodexes (DCGK) angepasst.

Im Geschäftsjahr 2017/18 tagte der Aufsichtsrat in insgesamt sieben Präsenzsitzungen. Im Übrigen wurden sieben Präsenzsitzungen der Ausschüsse sowie elf Telefonkonferenzen des Aufsichtsrats und der Ausschüsse abgehalten. Der Prüfungsausschuss hielt im Geschäftsjahr 2017/18 vier Präsenzsitzungen ab. Der Personalausschuss hielt im Geschäftsjahr 2017/18 drei Telefonkonferenzen ab. Der Nominierungsausschuss hielt im Geschäftsjahr 2017/18 eine Präsenzsitzung und eine Telefonkonferenz ab. Der M&A-Ausschuss hielt im Geschäftsjahr 2017/18 vier Telefonkonferenzen ab. Der Innovationsausschuss hielt im Geschäftsjahr 2017/18 zwei Präsenzsitzungen ab.

Der Vorstand nimmt auf Wunsch des Aufsichtsratsvorsitzenden an allen ordentlichen Sitzungen des Aufsichtsrats teil, berichtet schriftlich und mündlich zu den einzelnen Tagesordnungspunkten und Beschlussvorlagen und beantwortet die Fragen der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder. Der Aufsichtsratsvorsitzende lässt sich regelmäßig vom Vorstand über die laufenden Geschäfte berichten und leitet diese Informationen in angemessener Form an den gesamten Aufsichtsrat weiter.

Beschlüsse des Aufsichtsrats werden in der Regel in Präsenzsitzungen gefasst, in denen die Aufsichtsratsmitglieder anwesend sind. Ein abwesendes Aufsichtsratsmitglied kann seine schriftliche Stimmabgabe durch ein anderes Aufsichtsratsmitglied überreichen lassen. Dies gilt auch für die Abgabe der zweiten Stimme

des Aufsichtsratsvorsitzenden. Außerhalb von Präsenzsitzungen ist eine Beschlussfassung durch schriftliche, telegrafische, fernmündliche, fernschriftliche oder durch moderne Telekommunikationsmittel (zum Beispiel durch Telefon- oder Videokonferenzen oder per E-Mail) übermittelte Stimmabgabe zulässig, wenn sie der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder, im Falle seiner Verhinderung, dessen Stellvertreter aus besonderen Gründen anordnet. Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn alle Mitglieder unter der zuletzt bekannt gegebenen Anschrift fristgerecht geladen sind und mindestens die Hälfte der Mitglieder, aus denen er insgesamt zu bestehen hat, an der Beschlussfassung teilnehmen. Ein Mitglied des Aufsichtsrats nimmt auch dann an der Beschlussfassung teil, wenn es sich in einer Abstimmung der Stimme enthält. Beschlüsse des Aufsichtsrats werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, soweit nicht gesetzlich andere Mehrheiten vorgeschrieben sind. Dies gilt auch bei Wahlen. Bei Feststellung des Abstimmungsergebnisses werden Stimmenthaltungen nicht mitgezählt. Bei Stimmgleichheit entscheidet der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder, im Falle seiner Verhinderung, dessen Stellvertreter, ob eine erneute Abstimmung in derselben Sitzung durchgeführt wird. Bei einer erneuten Abstimmung über denselben Gegenstand hat der Vorsitzende des Aufsichtsrats zwei Stimmen; dem stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden steht das Zweitstimmrecht nicht zu.

Jedes Aufsichtsratsmitglied hat Interessenkonflikte dem Aufsichtsrat gegenüber offenzulegen. Nicht abschließend zählen hierzu beispielsweise mögliche Interessenskonflikte, die aufgrund einer Beratung oder Organfunktion bei Kunden, Lieferanten, Kreditgebern oder sonstigen Dritten entstehen können. Bei wesentlichen und nicht nur vorübergehenden Interessenkonflikten hat das betreffende Aufsichtsratsmitglied sein Amt niederzulegen. Der Aufsichtsrat informiert in seinem Bericht an die Hauptversammlung über aufgetretene Interessenkonflikte und deren Behandlung. Im Berichtszeitraum sind keine Interessenkonflikte aufgetreten.

Der Aufsichtsrat hat die letzte Effizienzprüfung im Dezember 2017 abgeschlossen. Für die Durchführung der Effizienzprüfung wurde anhand von Fragebögen die Ist-Situation aufgenommen und die Ergebnisse der Fragebögen im Aufsichtsrat diskutiert. Nach Auswertung der Ergebnisse stellte der Aufsichtsrat fest, dass er seine Tätigkeit insgesamt effizient ausübt. Im Rahmen der Prüfung identifizierte Verbesserungsmöglichkeiten werden für die Zukunft berücksichtigt. Der Aufsichtsrat plant fortwährend an seiner Effizienz zu arbeiten.

### **Zusammensetzung des Aufsichtsrats**

Gemäß § 9 Abs.1 der Satzung besteht der Aufsichtsrat der BRAIN AG aus sechs Mitgliedern, die von der Hauptversammlung gewählt werden. Soweit die Hauptversammlung nicht bei der Wahl für einzelne der von ihr zu wählenden Mitglieder oder für den Gesamtaufsichtsrat einen kürzeren Zeitraum beschließt, werden die Aufsichtsratsmitglieder bis zur Beendigung der ordentlichen Hauptversammlung bestellt, die über die Entlastung für das dritte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Das Jahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet. Die Wiederwahl ist zulässig. Mit der Wahl eines Aufsichtsratsmitglieds kann gleichzeitig ein Ersatzmitglied bestellt werden, das in den Aufsichtsrat nachrückt, wenn das Aufsichtsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit ausscheidet, ohne dass ein Nachfolger bestellt ist. Das Amt eines in den Aufsichtsrat nachgerückten Aufsichtsratsmitglieds erlischt, sobald ein Nachfolger für das ausgeschiedene Mitglied bestellt ist, spätestens jedoch mit Ablauf der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds.

Die Amtszeit von Prof. Dr. Klaus-Peter Koller als Aufsichtsratsmitglied der Gesellschaft endete mit Ablauf der Hauptversammlung am 08.03.2018. Wegen seiner bereits langjährigen Mitgliedschaft im Aufsichtsrat hatte sich Herr Prof. Dr. Koller bereits bei seiner letzten Wiederwahl am 08.03.2017 nur für eine verkürzte, einjährige Amtszeit in den Aufsichtsrat wählen lassen und stand für eine neue Amtszeit nicht mehr zur Verfügung. Herr Dr. Rainer Marquart ist in der Hauptversammlung am 08.03.2018 neu in den Aufsichtsrat gewählt worden.

Im Geschäftsjahr 2017/18 gehörten dem Aufsichtsrat die folgenden Personen an:

TABELLE 03.2 MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS

Name / Funktion	Mitglied seit	Ernannt bis zur HV im jeweils genannten GJ	Weitere Mandate in Leitungs- und Kontrollgremien 2017/18
<b>Dr. Ludger Müller</b> Vorsitzender	17.03.2011	2018/19	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Geschäftsführer der KEIPER Brasilien Beteiligungs-GmbH und der KEIPER Lateinamerika Beteiligungs-GmbH</li> <li>• TU Kaiserslautern, Vorsitzender des Hochschulrats</li> </ul>
<b>Dr. Martin B. Jäger</b> Stellvertretender Vorsitzender	09.03.2017	2020/21	<ul style="list-style-type: none"> <li>• bis Juni 2018 Mitglied der Geschäftsleitung der Herbstreith &amp; Fox Gruppe, Neuenbürg</li> <li>• seit Juli 2018 Geschäftsführer und Gesellschafter der InnoVest Nutrition GmbH, Kaiserslautern</li> <li>• EIT Food iVZW, Belgien, Mitglied des Aufsichtsrats</li> </ul>
<b>Dr. Anna C. Eichhorn</b> Aufsichtsratsmitglied	09.03.2017	2020/21	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vorstand (CEO) der humatrix AG, Pfungstadt</li> <li>• Vorstand (stellv. Vorsitzende) der Initiative gesundheitswirtschaft-rhein-main e.V.</li> <li>• Mitglied des Aufsichtsrats des Frankfurter Innovationszentrum Biotechnologie (FIZ)</li> <li>• Vorstand House of Pharma &amp; Healthcare e.V.</li> </ul>
<b>Dr. Georg Kellinghusen</b> Aufsichtsratsmitglied	09.03.2017	2019/20	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mitglied des Beirats Bayern der Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main</li> <li>• Mitglied des Beirats der NWB Verlag GmbH &amp; Co. KG, Herne</li> <li>• Mitglied des Beirats der „Advyce GmbH“, München</li> </ul>
<b>Prof. Dr. Klaus-Peter Koller</b> Aufsichtsratsmitglied	21.05.2001	2017/18 (ausgeschieden im Zuge der Hauptversammlung am 08.03.2018)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mitglied des Präsidiums der Vereinigung für allgemeine und angewandte Mikrobiologie (VAAM)</li> <li>• Mitglied des Gutachtergremiums für das BMBF-Förderprogramm „Validierung des technologischen und gesellschaftlichen Innovationspotentials wissenschaftlicher Forschung“ (VIP+)</li> <li>• Mitglied des gemeinsamen Kuratoriums der Max-Planck-Institute BPC und MPI DS, Göttingen</li> </ul>
<b>Christian Körfgen</b> Aufsichtsratsmitglied	01.01.2016	2018/19	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Putsch GmbH &amp; Co. KG, Mitglied des Beirats und Mitglied der Beiräte verbundener Unternehmen der Putsch GmbH &amp; Co. KG</li> </ul>
<b>Dr. Rainer Marquart</b> Aufsichtsratsmitglied	08.03.2018	2021/22	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Leverton GmbH, Berlin, Vorsitzender des Beirats</li> <li>• FLYTXT B.V., Nieuwegein/Niederlande, Mitglied des Board of Directors</li> <li>• Onefootball GmbH, Berlin, Mitglied des Beirats</li> <li>• The Ark Pte. Ltd., Singapore, Mitglied des Board of Directors</li> </ul>



Im Einklang mit der Empfehlung in Nummer 5.4.2 des Deutschen Corporate-Governance-Kodexes (DCGK) gehört dem Aufsichtsrat der BRAIN AG eine nach seiner Einschätzung angemessene Anzahl unabhängiger Mitglieder an.

Vor dem Hintergrund der Eigentümerstruktur (die MPBG hielt zum 30.09.2018 insgesamt 36,45% der Anteile an der BRAIN AG, was 6.581.607 Aktien entspricht) erachtet der Aufsichtsrat eine Anzahl von vier unabhängigen Mitgliedern als angemessen. Mit dieser Verteilung der Mandate ist der größte Ankeraktionär der Gesellschaft in etwa entsprechend seiner Anteile im Aufsichtsrat repräsentiert.

Folgende Mitglieder des Aufsichtsrats gelten nach den Kriterien des DCGK als unabhängig:

Dr. Martin B. Jager,  
 Dr. Anna C. Eichhorn,  
 Dr. Georg Kellinghusen,  
 Prof. Dr. Klaus-Peter Koller bis 08.03.2018,  
 Dr. Rainer Marquart ab 08.03.2018.

Das Kompetenzprofil und die Ziele des Aufsichtsrats setzen sich wie folgt zusammen: Der Aufsichtsrat ist der Ansicht, dass durch jeweils ein Drittel seiner Mitglieder insbesondere die Bereiche Unternehmertum/Neue Geschäftsfelder und Corporate Finance/Kapitalmarkt abgedeckt werden sollen. Der Aufsichtsrat erachtet zudem die Gewinnung einer weiteren Person mit Kenntnissen des für die Gesellschaft relevanten nordamerikanischen Markts als mittelfristig anzustrebendes Ziel. In Bezug auf die Diversität möchte der Aufsichtsrat vorläufig die erreichte Frauenquote fortführen. Eine verbindliche Altersgrenze und eine Grenze für die maximale Zugehörigkeitsdauer hat der Aufsichtsrat bisher nicht festgelegt.

## **Ausschüsse**

Der Vorstand der BRAIN AG hat keine Ausschüsse gebildet.

Um seine Arbeit effizient wahrzunehmen, hat der Aufsichtsrat derzeit fünf Ausschüsse gebildet: einen Prüfungsausschuss, einen Personalausschuss, einen Nominierungsausschuss, einen M&A-Ausschuss und einen Innovationsausschuss. Die Ausschüsse bereiten Beschlüsse des Aufsichtsrats sowie im Plenum zu behandelnde Tagesordnungspunkte vor. Die Ausschussvorsitzenden berichten dem Aufsichtsrat über die Arbeit der Ausschüsse jeweils in der anschließenden Sitzung.

### **Prüfungsausschuss**

Der Prüfungsausschuss besteht bis zum Ablauf der jeweiligen Amtsperiode aus folgenden Personen (einem Vorsitzenden sowie bis zu zwei weiteren Mitgliedern):

Name	Position	Unabhängigkeit
Dr. Georg Kellinghusen	Vorsitzender	ja
Dr. Ludger Müller	Mitglied	nein
Dr. Martin B. Jager	Mitglied	ja

Der Prüfungsausschuss befasst sich insbesondere mit der Überwachung der Rechnungslegung, des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems, des internen Revisionsystems, der Abschlussprüfung sowie der Compliance. Der Prüfungsausschuss legt dem Aufsichtsrat eine begründete Empfehlung für die Wahl des Abschlussprüfers vor, die im Falle einer Ausschreibung

des Prüfungsmandats mindestens zwei Kandidaten umfasst. Der Prüfungsausschuss überwacht die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers und befasst sich darüber hinaus mit den von ihm zusätzlich erbrachten Leistungen, mit der Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, der Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und der Honorarvereinbarung.

Nach dem Aktiengesetz (§§ 107 Abs. 4, 100 Abs. 5 AktG) muss dem Prüfungsausschuss mindestens ein Mitglied des Aufsichtsrats angehören, das über Sachverstand auf den Gebieten der Rechnungslegung oder Abschlussprüfung verfügt. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses Dr. Georg Kellinghusen verfügt über die gesetzlichen Voraussetzungen nach dem Aktiengesetz (§§ 107 Abs. 4, 100 Abs. 5 AktG) und zusätzlich über besondere Kenntnisse und mehr als 30-jährige Erfahrung als langjähriger Finanzvorstand unter anderem in vier börsennotierten Unternehmen. Schwerpunkte seiner Tätigkeiten bilden u. a. Controlling, Finanzfragen und Buchführung. Darüber hinaus hat er breite Kenntnisse in Themen der Compliance sowie im Investor-Relations-Bereich.

**Personalausschuss**

Der Personalausschuss besteht bis zum Ablauf der jeweiligen Amtsperiode aus folgenden Personen (einem Vorsitzenden sowie bis zu zwei weiteren Mitgliedern):

Name	Position
Dr. Ludger Müller	Vorsitzender
Dr. Martin B. Jäger	Mitglied
Christian Körfgan	Mitglied

Der Personalausschuss befasst sich im Wesentlichen mit den Personalangelegenheiten des Vorstands. Insbesondere ist er bei der Auswahl, Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern, dem Abschluss und der Ergänzung der Vorstandsverträge und Pensionsvereinbarungen, der Festlegung des Vergütungssystems für die Mitglieder des Vorstands und dessen Umsetzung in den Vorstandsverträgen, der Festsetzung von Zielvorgaben hinsichtlich der variablen Vergütung, der Festsetzung und Überprüfung der Angemessenheit der Gesamtvergütung jedes einzelnen Vorstandsmitglieds sowie der Genehmigung des jährlichen Vergütungsberichts vorbereitend für den Aufsichtsrat tätig und gibt Beschlussempfehlungen ab. Außerdem kann er anstelle des Aufsichtsrats Beschlüsse zu folgenden Angelegenheiten treffen: bestimmte Rechtsgeschäfte mit Vorstandsmitgliedern, z. B. im Sinne des § 112 AktG, Genehmigung von Nebentätigkeiten der Vorstandsmitglieder nach § 88 AktG, insbesondere im Falle der Übernahme von Aufsichtsratsmandaten außerhalb der BRAIN-Gruppe.

**Nominierungsausschuss**

Der Nominierungsausschuss besteht bis zum Ablauf der jeweiligen Amtsperiode aus folgenden Personen (einem Vorsitzenden sowie bis zu zwei weiteren Mitgliedern):

Name	Position
Dr. Ludger Müller	Vorsitzender
Dr. Anna C. Eichhorn	Mitglied
Prof. Dr. Klaus-Peter Koller	Mitglied bis 08.03.2018

Der Nominierungsausschuss schlägt dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vor. Dem Nominierungsausschuss gehören nach dem Ausscheiden von Prof. Dr. Klaus-Peter Koller bis auf Weiteres zwei Aufsichtsratsmitglieder an.

### M&A-Ausschuss

Der M&A-Ausschuss hatte am 13.12.2017 seine konstituierende Sitzung und besteht bis zum Ablauf der jeweiligen Amtsperiode aus folgenden Personen (einem Vorsitzenden sowie bis zu drei weiteren Mitgliedern):

Name	Position
Dr. Martin B. Jager	Vorsitzender
Dr. Ludger Müller	Mitglied
Dr. Georg Kellinghusen	Mitglied
Dr. Rainer Marquart	Mitglied ab 29.05.2018

Der M&A-Ausschuss berät den Vorstand bei allen relevanten strategischen Fragen zur Anbahnung und Umsetzung von M&A-Transaktionen, insbesondere bei der Überprüfung der Strategiekonformität einer geplanten M&A-Maßnahme, der Durchführung eines Kaufs oder eines Verkaufs von Unternehmen bzw. Unternehmensteilen, der Bewertung eines Zielunternehmens bzw. einer Transaktion, der Strukturierung und Finanzierung einer Transaktion, der transaktionsspezifischen Auswahl geeigneter Berater und bei der Planung und Durchführung von Integrationsszenarien. Der M&A-Ausschuss bereitet die Entscheidungen des Aufsichtsrats bezüglich der Anbahnung und Durchführung von M&A-Transaktionen vor und erarbeitet hierzu Beschlussempfehlungen für den Aufsichtsrat.

### Innovationsausschuss

Der Innovationsausschuss hatte am 13.12.2017 seine konstituierende Sitzung und besteht bis zum Ablauf der jeweiligen Amtsperiode aus folgenden Personen (einer Vorsitzenden sowie bis zu zwei weiteren Mitgliedern):

Name	Position
Dr. Anna C. Eichhorn	Vorsitzende
Dr. Martin B. Jager	Mitglied
Prof. Dr. Klaus-Peter Koller	Mitglied bis 08.03.2018
Dr. Rainer Marquart	Mitglied seit 29.05.2018

Der Innovationsausschuss berät den Vorstand bei allen Fragen im Zusammenhang mit der Innovationsstrategie und dem Innovationsmanagement des Unternehmens, insbesondere bei der Konzeption und Entwicklung neuer Produkte und Anwendungen, der Zuordnung einzelner Projekte zu den Geschäftsbereichen bzw. Tochterunternehmen, der Anbahnung und Durchführung von Forschungs- und Entwicklungskooperationen. Der Innovationsausschuss bereitet die Entscheidungen des Aufsichtsrats bezüglich der Innovationsstrategie und des Innovationsmanagements vor und erarbeitet hierzu Beschlussempfehlungen für den Aufsichtsrat. Der Innovationsausschuss hat zwei Sitzungen abgehalten.

Die Ausführungen zur Arbeitsweise von Vorstand, Aufsichtsrat und Ausschüssen im Geschäftsjahr finden sich auch im Bericht des Aufsichtsrats, der im Geschäftsbericht der BRAIN AG enthalten ist.

→ Bericht des Aufsichtsrats S. 16

### Dialog mit Investoren

Der Aufsichtsrat hat die Anregung aus Nummer 5.2 Abs. 2 des DCGK diskutiert und befürwortet, dass der Aufsichtsratsvorsitzende für aufsichtsratspezifische Fragen von Investoren zur Verfügung steht. Dies wird auch vom Vorstand der BRAIN AG begrüßt.

## **Festlegung zur Förderung der Teilhabe von Frauen an Führungspositionen nach § 76 Abs. 4 und § 111 Abs. 5 AktG**

Der Aufsichtsrat der BRAIN AG hat in seiner Sitzung am 23.09.2016 beschlossen, dass dem Aufsichtsrat eine Frau, entsprechend einer Quote von 17 %, angehören soll. Die Umsetzungsfrist hierfür wurde auf den 30.06.2017 festgelegt. Durch die Wahl von Dr. Anna C. Eichhorn in den Aufsichtsrat der BRAIN AG am 09.03.2017 wurde die Zielsetzung entsprechend umgesetzt. Die Beibehaltung dieser Zielsetzung wurde in der Sitzung vom 28.09.2017 für den Zeitraum bis zum 30.06.2022 bekräftigt. Ebenfalls am 28.09.2017 hat der Aufsichtsrat für den Vorstand der BRAIN AG beschlossen, den Frauenanteil bis zum 30.06.2022 unverändert bei 0 % zu belassen.

Für die erste Führungsebene unterhalb des Vorstands hat der Vorstand der BRAIN AG eine Zielgröße für den Frauenanteil von 14 % und eine Umsetzungsfrist bis zum Ablauf des 30.06.2017 beschlossen. Mit einem Wert von 14 % wurde die Zielgröße am 30.06.2017 erreicht.

In der Folge hat der Vorstand der BRAIN AG die Zielgröße für den Frauenanteil auf der ersten Führungsebene unterhalb des Vorstands auf 14 % mit einer Umsetzungsfrist bis zum Ablauf des 30.09.2020 festgesetzt. Die Zielgröße für die erste Führungsebene wahrt den Stand vom 30.06.2017, schließt aber eine Steigerung des Frauenanteils auf dieser Führungsebene nicht aus. Aktuell wird der Anteil von Frauen auf der ersten Führungsebene durch die Vergrößerung dieser Führungsebene unterschritten, dies ändert jedoch nicht die bestehende Zielsetzung für diese Führungsebene. Diese Unterschreitung beruht im Wesentlichen auf der unternehmensstrategischen Entscheidung, in der Gesellschaft drei Geschäftseinheiten mit entsprechenden Leitungsfunktionen zu etablieren. Im Zuge der Verstärkung des Managementteams wurde außerdem eine lange vakante Stelle eines Technology-Unit-Head aus dem Unternehmen heraus besetzt. Bei der Besetzung dieser Führungspositionen ist es allerdings nicht gelungen, die vakanten Positionen mit passenden Kandidatinnen zu besetzen.

Unter Berücksichtigung der in der Gesellschaft etablierten Matrixstruktur der Geschäftsleitung, insbesondere auch der Weisungs- und Berichtslinien zwischen Vorstand und nachgeordneten Ebenen, sowie der Unternehmensgröße, besteht unterhalb des Vorstands nur eine Führungsebene im Sinne des § 76 Abs. 4 AktG.

# Corporate-Governance-Praktiken

## Corporate Governance bei der BRAIN AG

Gute Corporate Governance bedeutet eine verantwortungsvolle Unternehmensführung mit dem Ziel einer nachhaltigen Wertschöpfung. Insbesondere soll dadurch das Vertrauen der Investoren, Geschäftspartner und Mitarbeiter sowie der breiten Öffentlichkeit in das Unternehmen gestärkt werden. Wichtige Voraussetzungen hierfür sind eine effiziente Arbeit von Vorstand und Aufsichtsrat sowie eine gute Zusammenarbeit sowohl zwischen diesen beiden Organen als auch zwischen diesen Organen und den Mitarbeitern des Unternehmens. Eine beträchtliche Bedeutung kommt dabei einer offenen und transparenten Unternehmenskommunikation zu.

Die Unternehmensstruktur ist ausgerichtet auf eine verantwortungsvolle, transparente und effiziente Führung und Kontrolle des Unternehmens. Die Gesellschaft unterstützt daher auch die Zielsetzungen und Grundsätze des Deutschen Corporate-Governance-Kodexes (DCGK). Vorstand und Aufsichtsrat sowie die weiteren Führungsebenen und Mitarbeiter sind verpflichtet, sich an diese Grundsätze einer verantwortungsvollen Unternehmensführung zu halten. Für die Einhaltung der Corporate-Governance-Grundsätze im Unternehmen ist der Vorstand verantwortlich.

Die BRAIN AG hat mit Blick auf ihre aktuelle Unternehmensgröße Compliance-Strukturen etabliert und wird diese angesichts wachsender Anforderungen aus dem regulatorischen Umfeld und mit Blick auf die Unternehmensentwicklung weiterentwickeln.

Die BRAIN AG informiert ihre Mitarbeiter zur frühzeitigen Erkennung von Insidersituationen in Form von Merkblättern und Vorträgen. Der Vorstand sowie in Sondierungsgespräche eingebundene Mitarbeiter binden die Compliance-Stelle frühzeitig in Sondierungsgespräche bzw. vorbereitende Maßnahmen ein, die zu Insider-tatsachen führen können. Die nach der Marktmissbrauchsverordnung geltenden Regelungen zu den sogenannten Closed Periods werden neben dem Vorstand für alle Mitarbeiter aus dem Bereich der Geschäftsleitung sowie aus dem Finanz- und Rechtsbereich sowie für Mitarbeiter im Kommunikationsbereich angewandt.

Neben den aus dem Kapitalmarktrecht für die BRAIN AG relevanten Themen werden zur gotechnischen Sicherheit und Arbeitssicherheit regelmäßige Belehrungen durchgeführt.

In regelmäßigen Abständen werden Compliance- und Risikomanagement-Treffen durchgeführt, in deren Rahmen aktuelle Maßnahmen und mittel- bis langfristige Schritte zur Gewährleistung der Compliance und zur Minimierung von Risiken abgestimmt werden.

Der Vertreter der Compliance-Stelle nimmt regelmäßig an Fortbildungen teil.

Weiterhin hat die BRAIN AG eine Hinweisgeberstelle für Hinweise auf ein mögliches Fehlverhalten durch eigene Mitarbeiter eingerichtet. Die Mitarbeiter können die Hinweisgeberstelle anonymisiert oder offen auf ein mögliches Fehlverhalten hinweisen. Die Hinweise werden, je nachdem um welche Unternehmensbereiche es sich handelt, nach einer ersten Einordnung durch die Hinweisgeberstelle an den Vorstand und/oder den Aufsichtsrat zur Veranlassung von Abhilfemaßnahme im Fall eines tatsächlichen Fehlverhaltens weitergeleitet oder, soweit kein Fehlverhalten vorliegt, nach Prüfung bei der Hinweisgeberstelle verwahrt.

Die BRAIN AG hat sich des Weiteren dazu entschieden, die Geschäftsführungen ihrer Tochtergesellschaften zur Einhaltung von Closed Periods 30 Tage vor der Veröffentlichung von Geschäftszahlen zu verpflichten. Dies ermöglicht eine transparente Kommunikation mit den jeweiligen Geschäftsführungen in den Zeiträumen vor der Veröffentlichung von Geschäftszahlen und gewährleistet, dass für die eingebundenen Personen die gleichen Governance-Regeln gelten.

## Erläuterungen zur Entsprechenserklärung

Vorstand und Aufsichtsrat haben im Dezember 2018 eine aktuelle Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zum Deutschen Corporate-Governance-Kodex (DCGK) abgegeben. Mit Ausnahme der dort aufgeführten Abweichungen entsprach das Unternehmen im Geschäftsjahr 2017/18 den Empfehlungen des DCGK in der jeweils gültigen Fassung und wird diesen auch zukünftig entsprechen.

Im Hinblick auf die Anregungen des DCGK beabsichtigt die Gesellschaft, diese zukünftig ebenfalls zu befolgen.

## Grundzüge des Vergütungssystems

### Vorstandsvergütung

Die Vorstandsvergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Einbeziehung etwaiger Konzernbezüge in angemessener Höhe auf der Grundlage einer Leistungsbeurteilung festgelegt und regelmäßig überprüft. Bei der Festlegung und Überprüfung der Vorstandsvergütung berücksichtigt der Aufsichtsrat, dass die Gesamtbezüge des einzelnen Vorstandsmitglieds gemäß den in § 87 Abs. 1 AktG normierten Anforderungen in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben und Leistungen des Vorstandsmitglieds sowie zur Lage der Gesellschaft stehen und die übliche Vergütung nicht ohne besondere Gründe überschreiten. Kriterien für die Festlegung einer angemessenen Vorstandsvergütung bilden daher insbesondere die Aufgaben des Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, die Leistung des Gesamtvorstands, die wirtschaftliche und finanzielle Lage der Gesellschaft, der Erfolg und die Zukunftsaussichten der Gesellschaft sowie Höhe und Struktur der Vorstandsvergütung bei vergleichbaren Unternehmen. Das Vergütungssystem der BRAIN AG ist auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet. Die Vergütung ist so bemessen, dass sie im nationalen und internationalen Vergleich wettbewerbsfähig ist und damit einen Anreiz für engagierte und erfolgreiche Arbeit bietet.

Die Vergütungsstruktur des Vorstands ist insbesondere auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet. Die monetären Vergütungsteile enthalten fixe und einen variablen Bestandteil. Die Ziele für die jährliche variable Vergütung werden jeweils vom Aufsichtsrat für ein Geschäftsjahr festgesetzt. Eine nachträgliche Änderung der Bemessungsparameter ist nicht vorgesehen. Anhand der variablen Vergütung kann sowohl positiven als auch negativen Entwicklungen Rechnung getragen werden. Neben diesen Bestandteilen erhalten die Vorstände Nebenleistungen, wie z.B. Beiträge zu Versicherungen und zur Altersvorsorge. Im Juni 2018 hat der Aufsichtsrat für die Mitglieder des Vorstands ein Aktienoptionsprogramm (ESOP) beschlossen. Das beschlossene Aktienoptionsprogramm sichert eine langfristige Anreizwirkung für die Mitglieder des Vorstands.

### Vorstandsvergütung nach 4.2.5 Deutscher Corporate-Governance-Kodex (DCGK)

Genauere Angaben zur Vergütungsstruktur und Vergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder gemäß Ziffer 4.2.5. DCGK und zur Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder finden sich im Vergütungsbericht als Teil des Konzernlageberichts der Gesellschaft. Dieser findet sich im Anhang zum Konzernabschluss.

## **Aufsichtsratsvergütung**

Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält gemäß § 14 Abs. 1 der Satzung neben dem Ersatz seiner Auslagen eine feste jährliche Vergütung in Höhe von 15.000 €. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte und der stellvertretende Vorsitzende erhält das Eineinhalbfache dieses Betrags. Aufsichtsratsmitglieder, die dem Aufsichtsrat nicht während eines vollen Geschäftsjahrs angehört haben, erhalten die vorgenannte Vergütung zeitanteilig in Höhe eines Zwölftels für jeden angefangenen Monat ihrer Tätigkeit. Zudem erhalten alle Mitglieder des Aufsichtsrats für jede Sitzung des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse, an der sie teilnehmen, ein Sitzungsgeld in Höhe von 1.000 €. Zusätzlich erhalten die Vorsitzenden der Ausschüsse des Aufsichtsrats eine jährliche Vergütung in Höhe von 15.000 €.

## **D&O-Versicherung**

Die Gesellschaft hat für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (D&O-Versicherung) mit einem angemessenen Selbstbehalt gemäß § 93 Abs. 2 Satz 3 AktG (Vorstand) abgeschlossen. Für Mitglieder des Aufsichtsrats wurde kein Selbstbehalt vereinbart.

## **Aktionäre und Hauptversammlung**

Die Aktionäre nehmen ihre Mitverwaltungs- und Kontrollrechte in der Hauptversammlung wahr, die satzungsgemäß der Vorsitzende des Aufsichtsrats leitet. Jede Aktie der BRAIN AG gewährt eine Stimme. Die Aktionäre haben die Möglichkeit, ihr Stimmrecht in der Hauptversammlung selbst auszuüben oder es durch einen Bevollmächtigten ihrer Wahl bzw. einen Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft ausüben zu lassen. Der Vorstand ist ermächtigt vorzusehen, dass auch Aktionäre ohne Anwesenheit am Ort der Hauptversammlung an dieser teilnehmen und ihre Rechte ganz oder teilweise im Wege elektronischer Kommunikation ausüben können (Online-Teilnahme) oder ihre Stimmen, ohne an der Versammlung teilzunehmen, schriftlich oder im Wege elektronischer Kommunikation abgeben dürfen (Briefwahl). Der Vorstand ist auch ermächtigt, Bestimmungen zum Umfang und zum Verfahren der Online-Teilnahme und der Briefwahl zu treffen. Dies ist in der Einberufung der Hauptversammlung bekannt zu machen. Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Hauptversammlung teilzunehmen, dort das Wort zu den jeweiligen Tagesordnungspunkten zu ergreifen und Auskunft über Angelegenheiten der Gesellschaft zu verlangen, soweit dies zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung erforderlich ist.

Die zweite öffentliche ordentliche Hauptversammlung der BRAIN AG fand am 08.03.2018 in Zwingenberg statt. Die Einladung zur Hauptversammlung wurde gemäß den gesetzlichen Anforderungen fristgerecht im Bundesanzeiger bekannt gemacht und enthielt u. a. die Tagesordnung mit den Beschlussvorschlägen der Verwaltung bzw. des Aufsichtsrats sowie die Bedingungen für die Teilnahme an der Hauptversammlung und die Ausübung des Stimmrechts. Alle gesetzlich vorgeschriebenen Berichte und Unterlagen standen ab dem Tag der Einberufung der Hauptversammlung auf den Internetseiten der BRAIN AG zur Verfügung. Direkt im Anschluss an die Hauptversammlung veröffentlichte die BRAIN AG die Präsenz und die Abstimmungsergebnisse auf ihrer Website. Bei der Hauptversammlung standen sieben von acht Tagesordnungspunkten zur Abstimmung. Bei einer Präsenz des Grundkapitals der BRAIN AG von 74,89 % wurden alle Beschlussvorschläge angenommen. Die Präsenz der Aktionäre übertraf bei der zweiten Hauptversammlung die bereits hohe Präsenz der ersten Hauptversammlung der BRAIN AG.



[www.brain-biotech.de/  
investor-relations](http://www.brain-biotech.de/investor-relations)

## Meldepflichtige Wertpapiergeschäfte

Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats, sonstige Personen mit Führungsaufgaben, die regelmäßig Zugang zu Insiderinformationen der Gesellschaft haben und zu wesentlichen unternehmerischen Entscheidungen befugt sind, sowie bestimmte Personen, die in einer engen Beziehung zu den Vorgenannten stehen, sind gesetzlich verpflichtet, Erwerb und Veräußerung von BRAIN-Aktien und von sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten, insbesondere Derivaten, ab einem Betrag von mehr als 5.000 € im Kalenderjahr gegenüber der BRAIN AG offenzulegen. Mitteilungen über entsprechende Geschäfte werden unter anderem im Internet unter [www.brain-biotech.de/investor-relations](http://www.brain-biotech.de/investor-relations) veröffentlicht. Für das Geschäftsjahr 2017/18 wurden der Gesellschaft keine solchen Wertpapiergeschäfte mitgeteilt.

## Transparenz

Die Aktien der BRAIN AG sind im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse notiert. Die Gesellschaft unterliegt damit den höchsten gesetzlichen und börsenrechtlichen Transparenzvorschriften. Insbesondere berichtet die BRAIN AG über Lage und Entwicklung der Gesellschaft und des Konzerns in deutscher und englischer Sprache in folgender Form:

- Jahresfinanzbericht für das Geschäftsjahr,
- Zwischenfinanzbericht zum ersten Halbjahr (6M) eines Geschäftsjahrs,
- Quartalsmitteilungen zum ersten Quartal (3M) und nach neun Monaten (9M) eines Geschäftsjahrs,
- quartalsweise Telefonkonferenzen,
- Unternehmenspräsentationen,
- Veröffentlichung von Insiderinformationen, Unternehmens- und IR-Mitteilungen,
- Veröffentlichung von Schwellenwertmeldungen,
- Veröffentlichung von Ad-hoc-Meldungen,
- Veröffentlichung von PR-, IR- und Marketing-Mitteilungen.

## Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Die ungeprüften Quartalsabschlüsse zum 31.12.2017 (3M) und 30.06.2018 (9M) sowie der ungeprüfte Halbjahresfinanzbericht (6M) zum 31.03.2018 und der Konzernabschluss zum 30.09.2018 wurden in Übereinstimmung mit § 315e Abs.1 HGB und den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Der Einzelabschluss der BRAIN AG für das Geschäftsjahr 2017/18 wurde nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuchs (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) erstellt.

Zwingenberg, Dezember 2018

Vorstand und Aufsichtsrat

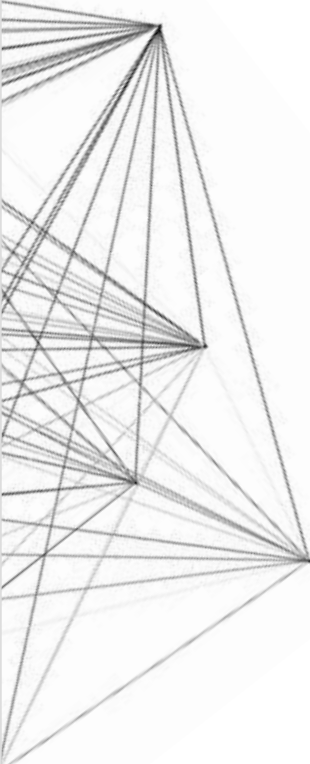




**BRAIN-Netzwerke**

---

# Netzwerke dynamisieren die Wertschöpfung



— Immer kürzere technologiegetriebene Innovationszyklen gehen einher mit sich rasch verändernden Verbraucherwünschen. Nachhaltigkeit bei der Produktion wie auch das Ziel, eingesetzte Rohstoffe lange in Wertschöpfungsketten zu halten und Stoffkreisläufe zu schließen, sind zu bedeutenden Faktoren bei der unternehmerischen Strategieplanung geworden. Forschung, Prozessentwicklung, Produktion und Vermarktung werden enger verzahnt und Entwicklungspartnerschaften über Regionen und Themenbereiche hinweg immer wichtiger. Erfolgreiches unternehmerisches Handeln bedingt mehr denn je dynamische Netzwerke, die schnell und effizient Ideen entwickeln und Produkte zur Marktreife bringen können.

— Die Bioökonomie beschreibt den Wandel hin zu neuen, ökonomisch wie ökologisch vorteilhaften und gesellschaftlich akzeptierten Produkten auf biologischer Grundlage. Die sich rasant entwickelnden Biotechnologien sind zu einem Innovationsmotor in verschiedensten Industrien geworden. Innovationen bewegen sich nicht mehr nur in linearen Wertschöpfungsketten hin zu den Märkten. Es entstehen neue Wertschöpfungsnetzwerke, in denen BRAIN ein wichtiger Knotenpunkt ist.



---

„Wir beobachten ein zunehmend vernetztes und kooperatives Zusammenspiel zwischen unterschiedlichen Technologieansätzen und wissenschaftlichen Kompetenzen und den großen Ingredient- und Konsumgüterindustrien.“

Dr. Jürgen Eck – CEO, BRAIN AG



---

**> 100**

BRAIN hat mehr als 100 exklusive Forschungskooperationen mit Industriepartnern absolviert.

---

**> 50**

BRAIN kooperiert aktuell mit mehr als 50 Partnern in unterschiedlichen akademischen Netzwerken.

---

# Innovationen entstehen in strategischen Allianzen

Wissenschaftlich-technische Herausforderungen lassen sich am besten interdisziplinär meistern. Die von BRAIN koordinierten Allianzen **NatLifE 2020** und **ZeroCarbFP** zeigen dies.



---

8

Im Zuge der deutschen „Innovationsinitiative industrielle Biotechnologie“ sind mittlerweile acht BMBF-geförderte strategische Allianzen ins Leben gerufen worden.

NatLifE2020



Die vom Bundesministerium für Bildung und Forschung (BMBF) geförderte strategische Allianz **Natural Life Excellence Network 2020** entwickelt seit 2013 nachhaltige Produktionsprozesse und neue Testsysteme für innovative bioaktive Inhaltsstoffe, Proteine und sogenannte Small Molecules für die Lebensmittel- und Kosmetikindustrie. Die NatLifE 2020 ist, wie die ZeroCarbFP, in eine jeweils dreijährige Forschungs-, Entwicklungs- und Pilotierungsphase untergliedert.

---

# 2,4 Mrd.

Die Innovationsinitiative Industrielle Biotechnologie startete 2011 als erste BMBF-Fördermaßnahme der „Nationalen Forschungsstrategie BioÖkonomie 2030“ mit einem Gesamtvolumen von 2,4 Mrd. €.



Die BMBF-geförderte Allianz **ZeroCarbonFootPrint** zielt auf die Umwandlung von Rest- und Abfallstoffströmen in neue, industriell nutzbare Wertstoffe. Es geht um biobasierte Zusätze für die Herstellung von Hightech-Ölen oder funktionale Biomasse für nachhaltige Erzaufbereitungs- und Metallrecyclingverfahren. Ziel ist die Etablierung intelligenter Stoffkreisläufe, die einmal in Wert gesetzte Rohstoffe nach ihrer Primärnutzung in Wertschöpfungsketten halten.

---

„In Neben- und Abfallströmen wie Rauchgas oder Müllverbrennungsaschen steckt massenhaft Kohlenstoff. Die Allianz ZeroCarbFP zielt auf neue Technologien, um diese Ressourcen in neue Industriebau- steine zu verwandeln.“

Dr. Guido Meurer — Unit Head Producer Strain Development



---

# Netzwerke gehören zum Selbstverständnis der BRAIN

Der in der akademischen Forschung gelebte Netzwerk- und Open-Innovation-Gedanke ist beim einstigen universitären Start-up BRAIN sprichwörtlich in den Genen verankert.



---

## 6

Seit 2008 haben BRAIN-Mitarbeiter berufsbegleitende Ausbildungen in insgesamt sechs verschiedenen Studiengängen wahrgenommen bzw. nehmen diese aktuell wahr.

Ein wichtiger Bestandteil der Arbeit von BRAIN-Forschern ist der Austausch mit Wissenschaftlern internationaler Forschungsinstitute über neueste Erkenntnisse in hoch spezialisierten Themenfeldern, deren industrielle Anwendungen mitunter noch weit in der Zukunft liegen. Auf Grundlage solcher Initiativen, die auch im BRAIN-Alumni-Netzwerk gepflegt werden, entstehen auch konkrete Kooperationen wie die laufende Forschungszusammenarbeit der BRAIN mit der Hochschule Mannheim im Projekt **M<sup>2</sup>Aind** für neue hochauflösende Echtzeit-Screeningtechnologien für dreidimensionale Haut-Sphäroide.

BRAIN ist regelmäßig auf internationalen Messen und Konferenzen vertreten, um industrielle Netzwerke zu pflegen, den Markt und Kundenbedarf wie auch neue Trends zu ergründen und um eigene Produkt- und Kooperationsangebote zu präsentieren. Das hohe Ansehen in den Bereichen Bioökonomie und Industrielle Biotechnologie führt auch zu wertvollen Einladungen auf Diskussionsforen wie bei den **Deutschen Biotechnologietagen** und beim **Global Bioeconomy Summit** im April 2018 in Berlin.



## 2

junge Frauen haben 2018 bei BRAIN erstmals eine Ausbildung zur Biologielaborantin begonnen. Seit 2016 wird auch die Ausbildung zur Kauffrau bzw. zum Kaufmann für Büromanagement in Eigenregie angeboten.

Mit dem Ziel der Nachwuchsförderung engagiert sich BRAIN in zahlreichen Projekten. So ist BRAIN Partner des einwöchigen **Erfinderlabors Biotechnologie**, initiiert vom Zentrum für Chemie e.V. und unterstützt von der Goethe-Universität Frankfurt, der Vereinigung der Chemischen Industrie (VCI) sowie der hessischen Landesregierung. Im regionalen **Netzwerk Talente** werden Schüler in MINT-Forschungsprojekten unterstützt. Schulklassen und Studierendengruppen sind zudem häufig zu Gast, um die BRAIN- Forschung bei Fachvorträgen und Laborführungen kennenzulernen und Orientierung im Bereich Biotechnologie zu erhalten. Hinzu kommen Tagungsbeiträge bei Veranstaltungen von Graduiertenschulen sowie Workshops für Doktoranden für die akademische Aus- und Weiterbildung.

## 15

Seit 2005 wurden in verschiedenen Ausbildungsverbänden 15 junge Menschen betrieblich ausgebildet sowie seit 1999 mehr als 15 weitere im Rahmen einer Partnerschaft mit der Merck KGaA in Betriebseinsätzen bei BRAIN betreut.



# Zahlen & Fakten

---

## 11

Partner aus Industrie, mittelständischen Unternehmen und akademischer Forschung arbeiten derzeit in der von BRAIN koordinierten Allianz ZeroCarbFP zusammen.

---

## 22

Allianzpartner kooperieren aktuell in der von BRAIN koordinierten Allianz NatLifE 2020.

---

## >150

Von 1996 bis heute wurden bei BRAIN über 150 studentische Abschlussarbeiten und Praktika betreut.

---

## 20

Seit mehr als 20 Jahren werden im Unternehmen Studierende unterschiedlicher naturwissenschaftlicher Fachrichtungen eingebunden und gefördert.

---

## 50 %

der Belegschaft arbeitet bereits länger als acht Jahre bei BRAIN in Zwingenberg.

---

## > 60

unterschiedliche Abschlüsse findet man unter den BRAIN-Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen.

---

→ [www.brain-biotech.de](http://www.brain-biotech.de)



04

# Konzern- lagebericht





# Grundlagen des Konzerns

- BRAIN identifiziert bislang unerschlossene bioaktive Naturstoffe, Enzyme und Hochleistungs-Mikroorganismen aus komplexen biologischen Systemen, um diese industriell nutzbar zu machen.
- Zur möglichst hohen Ausschöpfung des Wachstumspotenzials der Bioökonomie sollen auch gezielte Akquisitionen in ausgesuchten Industrien in den Kompetenzfeldern von BRAIN beitragen.

Dieser Konzernlagebericht enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen, welche die Entwicklung des BRAIN-Konzerns (im Folgenden „BRAIN“, „der Konzern“ oder „die Gruppe“ genannt) betreffen und die auf Annahmen und Schätzungen basieren, die Ungewissheiten und Risiken unterliegen. Der Vorstand der BRAIN Biotechnology Research and Information Network Aktiengesellschaft, Zwingenberg (im Folgenden „BRAIN AG“ oder „Gesellschaft“ genannt), geht davon aus, dass diese Aussagen realistisch sind. Mögliche Abweichungen von den geplanten Ergebnissen sind aber nicht auszuschließen.

## Geschäftsmodell des Konzerns

Der BRAIN-Konzern ist mit seinen Schlüsseltechnologien im Bereich der industriellen, sogenannten Weißen Biotechnologie tätig. Diese setzt biotechnologische Methoden durch Übertragung biologischer und biochemischer Kenntnisse in industrielle Produkte und Produktionsverfahren ein. So identifiziert BRAIN bislang unerschlossene bioaktive Naturstoffe, Enzyme und Hochleistungs-Mikroorganismen aus komplexen biologischen Systemen, um diese industriell nutzbar zu machen. Aus diesem „Werkzeugkasten der Natur“ entwickelte innovative Lösungen und Produkte werden erfolgreich in der Chemie- sowie in der Kosmetik- und Nahrungsmittelindustrie eingesetzt.

Das Geschäftsmodell von BRAIN steht auf zwei Säulen: den Segmenten BioScience und BioIndustrial. Das Segment BioScience umfasst das, zumeist auf exklusiver Basis abgeschlossene, Kooperationsgeschäft des Konzerns mit Industriepartnern. Das Segment BioIndustrial als zweite Säule beinhaltet die Entwicklung und Vermarktung eigener Produkte und Produktkomponenten.

Der Schwerpunkt der Geschäftsaktivitäten von BRAIN ist auf die Ablösung klassischer chemisch-industrieller Prozesse durch neuartige, häufig ressourcenschonende biobasierte Verfahren ausgerichtet.

→ Kompetenzen und Produktkategorien S. 49

## Ziele und Strategien

→ Strategie und Geschäftsmodell S.46

→ BRAIN-Gruppe S.29

Als Technologieunternehmen der industriellen Biotechnologie hat sich BRAIN zum Ziel gesetzt, überproportional an dem Wachstumspotenzial der Bioökonomie zu partizipieren. Auf der Basis der zwei Säulen des Geschäftsmodells, BioScience und BioIndustrial, wird ein nachhaltiges ertragsorientiertes Wachstum angestrebt. Zur möglichst hohen Ausschöpfung des Wachstumspotenzials der Bioökonomie sollen auch gezielte Akquisitionen in ausgesuchten Industrien in den Kompetenzfeldern von BRAIN beitragen. Die im abgelaufenen Geschäftsjahr neuen Beteiligungen an der Biocatalysts Ltd., Cardiff, UK und an der SolasCure Ltd., Cardiff, UK sowie die Gründung der BRAIN US LLC, Rockville, MD, USA stellen aus Sicht des Vorstands wichtige Schritte zur Umsetzung der Strategie dar.

## Steuerungssystem

Die finanziellen Steuerungsgrößen von BRAIN sind die Gesamtleistung<sup>1</sup> und seit diesem Geschäftsjahr das bereinigte EBITDA<sup>2</sup>. Nach Einschätzung der Gesellschaft beschreibt die Gesamtleistung in geeigneter Weise die gesamte wirtschaftliche Leistung des Konzerns in der jeweiligen Berichtsperiode. Das bereinigte EBITDA erscheint geeigneter als das EBIT, um das nachhaltige Ergebnis des Konzerns widerzuspiegeln, da Sondereinflüsse herausgerechnet werden. In den vergangenen Geschäftsjahren erfolgte die Steuerung auf Basis des bereinigten EBIT. Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs wurde diese Steuerungsgröße abschließend geändert. Die Berechnung des bereinigten EBITDA erfolgt durch Eliminierung der Aufwendungen aus anteilsbasierten Vergütungen der BRAIN AG, aus einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm bei der Tochtergesellschaft AnalytiCon Discovery GmbH, Potsdam sowie der Akquisitions- und Integrationskosten aus der Erweiterung der BRAIN-Gruppe.

Als nicht finanzielle Steuerungsgrößen verwendet die Gesellschaft die aus Kooperationsverträgen erfüllten Meilensteine und Optionsziehungen. Die Anzahl der erreichten Meilensteine und gezogenen Exklusivoptionen ist wichtiger Ausdruck der in den strategischen Industriekooperationen erreichten technologischen Zielsetzungen und damit der technologischen Kompetenz von BRAIN. Die der Planung und Steuerung zugrunde liegenden Steuerungsgrößen werden auf der Basis der International Financial Reporting Standards (IFRS) ermittelt.

## Forschung und Entwicklung

→ BRAIN-Innovationen S.69

Biotechnologische Forschung und die Entwicklung innovativer biotechnologischer Verfahren und Produkte sind die Kernkompetenz von BRAIN und die Grundlage der Geschäftsaktivitäten des Konzerns. So hat BRAIN zum Beispiel als eines der ersten Biotech-Unternehmen schon 1999 proprietäre Metagenom-Technologien zur Entwicklung von Produktionsorganismen, Enzymprodukten und genetischen Bibliotheken angewandt. Heute umfasst das Portfolio von BRAIN diverse patentierte Spezialtechnologien. Hier ist unter anderem die von BRAIN entwickelte und patentierte „Human Taste Cell“-Technologie (HTC) zu nennen, die auf isolierten menschlichen Geschmackszellen basiert und mit deren Hilfe natürliche Stoffe zur Geschmacksmodulation oder als Geschmacks-moleküle entwickelt werden können, die zum Beispiel als neue Süßgeschmacksverstärker oder Salzersatzstoffe den Gehalt an Zucker oder Salz in Lebensmitteln reduzieren können.

<sup>1</sup> Summe Erlöse, Bestandsveränderungen fertige und unfertige Erzeugnisse, Sonstige Erträge.

<sup>2</sup> Ergebnis vor Abschreibung, Finanzergebnis und Ertragsteuern.

Das im Eigentum von BRAIN stehende BioArchiv enthält etwa 53.000 umfassend charakterisierte Mikroorganismen, zahlreiche isolierte Naturstoffe, diverse Chassis-Mikroorganismen-Stämme zur Entwicklung von Produktionsorganismen sowie umfassende genetische Bibliotheken mit einer Vielzahl neuer Enzyme und Stoffwechselwege. Die Tochtergesellschaft AnalytiCon Discovery GmbH verfügt unter anderem über eine einzigartige Sammlung aus reinen Naturstoffen sowie auf Naturstoff-Bausteinen basierenden semisynthetischen Substanzen. Diese im BioArchiv zusammengefassten Sammlungen werden permanent erweitert und ermöglichen die Identifizierung bislang nicht charakterisierter Enzyme und Naturstoffe und einen neuen Zugang zu bislang nicht kultivierbarer Biodiversität.

Im Rahmen der strategischen Forschungs- und Entwicklungspartnerschaften und der eigenen Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten arbeitet BRAIN innerhalb eines weit verzweigten Netzwerks von Unternehmen und akademischen Kooperationspartnern in ganz Europa und den Vereinigten Staaten von Amerika.

→ BRAIN-Netzwerke S.95

Im Geschäftsjahr 2017/18 betragen die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung 7,6 Mio. € nach 8,1 Mio. € im Geschäftsjahr 2016/17. Dies entspricht 25 % der Gesamtleistung im Geschäftsjahr 2017/18 nach 30 % im vorangegangenen Geschäftsjahr. Die Investitionen für Forschung und Entwicklung beinhalten im Geschäftsjahr 2017/18 vorrangig die Aufwendungen für verschiedene Produktentwicklungen (zum Beispiel neuer Süßungsmittel oder biologischer Metallgewinnungsprozesse aus Abfall- und Nebenströmen) an den Standorten Zwingenberg und Potsdam. Die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen enthalten Fremdleistungen in Höhe von 1,4 Mio. € (Vorjahr: 1,5 Mio. €).

# Wirtschaftsbericht

- Im Geschäftsjahr 2017/18 erzielte BRAIN eine Gesamtleistung in Höhe von 30,5 Mio. € gegenüber 26,9 Mio. € im Geschäftsjahr 2016/17.
- Die internationalen Umsätze konnten aufgrund der Internationalisierungsstrategie sowie der Akquisition der Biocatalysts Ltd. um 18,0% von 16,7 Mio. € auf 19,7 Mio. € gesteigert werden.

## 1 Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

In einem noch positiven weltwirtschaftlichen Umfeld bei gleichzeitig gestiegenen Risiken für das weltwirtschaftliche Wachstum<sup>3</sup> waren die Rahmenbedingungen für die industrielle Biotechnologie auch im Geschäftsjahr 2017/18 unverändert positiv.

Die Märkte für biotechnologische Produkte und Prozesse unterscheiden sich regelmäßig in ihrer Entwicklung von denjenigen für traditionelle Produkte in den gleichen Anwendungsbereichen. Häufig weisen sie eine deutlich höhere Wachstumsdynamik auf.<sup>4</sup>

Während die Ausgaben für Forschung und Entwicklung im Bereich Therapien und Diagnostika absolut betrachtet hoch sind, verzeichnete die industrielle Biotechnologie den stärksten prozentualen Zuwachs.<sup>5</sup>

Neben der Substitution von Produkten auf petrochemischer Basis stehen unter anderem biologische Lösungen für Zucker- und Salzersatzstoffe im Vordergrund der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der Branche.

## 2 Geschäftsverlauf

TABELLE 04.1 AUSZUG AUS DER GESAMTERGEBNISRECHNUNG

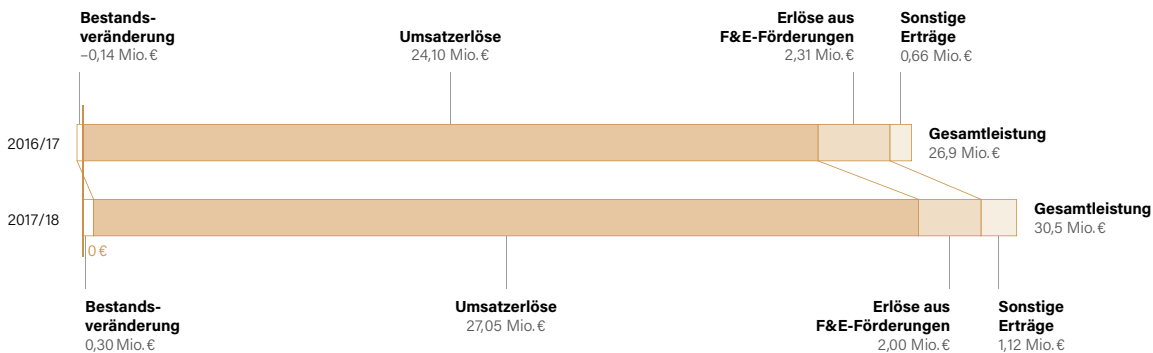
in Tsd.€	2017/18	2016/17
Umsatzerlöse	27.051	24.105
Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen	2.000	2.310
Bestandsveränderung	296	-143
Sonstige Erträge	1.122	660
<b>Gesamtleistung</b>	<b>30.469</b>	<b>26.932</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-6.680</b>	<b>-7.696</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>-5.404</b>	<b>-4.719</b>
<b>EBIT</b>	<b>-9.692</b>	<b>-9.374</b>
<b>Bereinigtes EBIT</b>	<b>-8.416</b>	<b>-6.397</b>
Finanzergebnis	1.198	-23
Verlust der Periode vor Steuern	-8.495	-9.398
Verlust der Periode	-8.276	-9.671
Ergebnis pro Aktie (in €)	-0,45	-0,58

<sup>3</sup> Vgl. Internationaler Währungsfonds: World Economic Outlook, October 2018.

<sup>4</sup> Laut Umfrage des Verlags- und Fachinformationsunternehmens BIOCOM wiesen z. B. die deutschen Unternehmen der industriellen Biotechnologie, die an der Umfrage teilnahmen, in 2017 eine Umsatzwachstumsrate von fast 16% auf.

<sup>5</sup> Laut o. g. BIOCOM-Umfrage sind die Ausgaben für Forschung und Entwicklung im Bereich neue Therapien und Diagnostika um 0,7% gewachsen, die der industriellen Biotechnologie um 6,3%.

GRAFIK 04.1 ZUSAMMENSETZUNG DER GESAMTLEISTUNG



Im Geschäftsjahr 2017/18 erzielte BRAIN eine Gesamtleistung in Höhe von 30,5 Mio. € gegenüber 26,9 Mio. € im Geschäftsjahr 2016/17. Dieser Gesamtleistungsanstieg in Höhe von 13,1% ist im Wesentlichen auf die Akquisition der Biocatalysts Ltd. zum 17. März 2018 und den damit verbundenen Ausweis der zeitanteiligen Gesamtleistungsbeiträge zurückzuführen.

Die Entwicklung der Umsatzerlöse im Konzern ist mit einem Wachstum von 12,2% gegenüber Vorjahr auf einem ähnlichen Niveau wie die Entwicklung der Gesamtleistung. Die leicht höhere Wachstumsrate auf Gesamtleistungsebene basiert im Wesentlichen auf den gestiegenen Sonstigen Erträgen (+0,5 Mio. €), während der positive Effekt aus der Entwicklung der Bestandsveränderung (+0,4 Mio. €) den Effekt aus den reduzierten Erlösen aus Forschungs- und Entwicklungsförderung (-0,3 Mio. €) leicht überkompensiert.

Insgesamt blieb die Entwicklung auf Umsatz- bzw. Gesamtleistungsebene hinter den selbstgesteckten Zielen zurück und kann daher auch nicht voll zufriedenstellen. Grundsätzlich sind hiervon beide Segmente betroffen, wenngleich das Segment BioIndustrial mit 40,2% Gesamtleistungswachstum deutlich über Vorjahr liegt, was im Wesentlichen auf die Akquisition der Biocatalysts Ltd. zurückzuführen ist. Die Gesamtleistung des Segments BioScience lag mit 11,1 Mio. € unterhalb des Vorjahreswerts (13,2 Mio. €) aufgrund von Verzögerungen bei der Anbahnung bzw. Umsetzung von Projekten mit Kooperationspartnern.

Die Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen reduzierten sich im Geschäftsjahr auf 2,0 Mio. € (Vorjahr: 2,3 Mio. €), aufgrund leicht gesunkener Kosten im Zusammenhang mit Förderprojekten und des Auslaufens kleinerer Förderprojekte.

Die Bestandsveränderungen von 0,3 Mio. € spiegeln den leichten Bestandsaufbau in beiden Segmenten wider, wenngleich der Unterschied gegenüber Vorjahr im Segment BioIndustrial mit 0,4 Mio. € stärker ausfällt (aufgrund aktiver Maßnahmen der Bestandsreduzierung im Vorjahr).

Die Sonstigen Erträge stiegen um 0,5 Mio. € auf 1,1 Mio. €. Dies resultiert im Wesentlichen aus höheren Auflösungen von Rückstellungen (0,3 Mio. €, Vorjahr: 0,1 Mio. €) sowie aus Erträgen aus der Weiterbelastung von Leistungen im Zusammenhang mit der erfolgreichen Ausgründung der SolasCure Ltd. im August 2018 (0,2 Mio. €).

Schwerpunkte der Umsatzerlöse lagen wiederum im Inland (ca. 27%, Vorjahr: ca. 31% der Gesamtumsatzerlöse), in Frankreich (ca. 15 %, Vorjahr: ca. 21 %) und in den USA (ca. 18 %, Vorjahr: ca. 15 %). Die Umsätze im Inland stagnierten demnach bei 7,4 Mio. € (Vorjahr 7,5 Mio. €). Die internationalen Umsätze konnten aufgrund der Internationalisierungsstrategie sowie der Akquisition der Biocatalysts Ltd. um 18,0 % von 16,7 Mio. € auf 19,7 Mio. € gesteigert werden.

### 3 Ertragslage

Im abgelaufenen Geschäftsjahr verzeichnete das bereinigte EBITDA einen Rückgang von -4,7 Mio. € im Vorjahr auf nun -5,4 Mio. €. Ursächlich hierfür war die insgesamt schwache Entwicklung auf der Umsatz- bzw. Gesamtleistungsebene vor Berücksichtigung des akquisitionsbedingten Wachstums, die sich trotz erfolgreicher Einsparungen auf der Kostenseite nachteilig auf das bereinigte EBITDA auswirkte.

Die Ertragslage des Konzerns im Geschäftsjahr 2017/18 war ferner geprägt durch Aufwendungen im Zusammenhang mit unseren M&A Aktivitäten sowie in geringerem Maße im Vergleich zum Vorjahr aus einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm der AnalytiCon Discovery GmbH.

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Überleitung des ausgewiesenen EBIT bzw. EBITDA zu dem bereinigten EBIT bzw. zu dem bereinigten EBITDA ohne die oben beschriebenen Effekte und Aufwendungen.

TABELLE 04.2 ÜBERLEITUNG DES AUSGEWIESENEN EBIT ZUM BEREINIGTEN EBIT

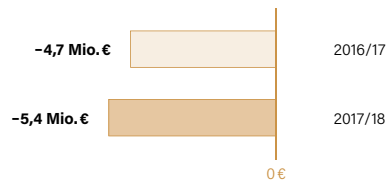
in Tsd. €	2017/18	2016/17
<b>EBIT, darin enthalten:</b>	<b>-9.692</b>	<b>-9.374</b>
Personalaufwand aus einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm bei der AnalytiCon Discovery GmbH	-191	-625
Personalaufwand aus anteilsbasierten Vergütungskomponenten	-41	-2.352
Sonstiger betrieblicher Aufwand im Zusammenhang mit M&A-Transaktionen und der Integration erworbener Unternehmen	-1.045	0
<b>Bereinigtes EBIT</b>	<b>-8.416</b>	<b>-6.397</b>

TABELLE 04.3 ÜBERLEITUNG DES AUSGEWIESENEN EBITDA ZUM BEREINIGTEN EBITDA

in Tsd. €	2017/18	2016/17
<b>EBITDA, darin enthalten:</b>	<b>-6.680</b>	<b>-7.696</b>
Personalaufwand aus einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm bei der AnalytiCon Discovery GmbH	-191	-625
Personalaufwand aus anteilsbasierten Vergütungskomponenten	-41	-2.352
Sonstiger betrieblicher Aufwand im Zusammenhang mit M&A-Transaktionen und der Integration erworbener Unternehmen	-1.045	0
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>-5.404</b>	<b>-4.719</b>



GRAFIK 04.2 BEREINIGTES EBITDA



Die Bereinigungen betreffen im Wesentlichen die Sonstigen Aufwendungen (Akquisitions- und Integrationskosten) und den Personalaufwand (anteilsbasierte Vergütungen).

Der Materialaufwand hat sich im Wesentlichen akquisitionsbedingt im Geschäftsjahr von 11,2 Mio. € im Vorjahr auf 14,0 Mio. € im aktuellen Geschäftsjahr erhöht. Die Materialaufwandsquote<sup>6</sup> ist dabei von 41,6 % im Vorjahr auf 45,8 % im aktuellen Geschäftsjahr gestiegen. Die Verschlechterung der Materialaufwandsquote entfällt im Wesentlichen auf das Segment BioScience, in welchem im aktuellen Geschäftsjahr ein Anstieg des Anteils an exklusiver Bibliotheksentwicklung zu einem höheren Materialeinsatz führte. Absolut konnten die Materialaufwendungen im Segment BioScience zwar reduziert werden, aufgrund der geringeren Gesamtleistung auf Ebene des Segments BioScience verschlechterte sich die Materialaufwandsquote. Fremdleistungen wurden im Wesentlichen von Universitäten, Hochschulen und anderen Technologieunternehmen bezogen.

Die Verringerung des Personalaufwands von 16,5 Mio. € auf 15,0 Mio. € resultiert im Wesentlichen aus den Personalaufwand betreffenden geringeren Sondereffekten aus anteilsbasierten Vergütungen und einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm<sup>7</sup> (0,2 Mio. € im aktuellen und 3,0 Mio. € im vergangenen Geschäftsjahr). Der um diese Effekte bereinigte Personalaufwand stieg von 13,5 Mio. € auf 14,8 Mio. € bei einer insgesamt reduzierten bereinigten Personalaufwandsquote. Der Anstieg des bereinigten Personalaufwands resultiert aus einer höheren Anzahl an Mitarbeitern sowie aus Lohn- und Gehaltssteigerungen.

Die Abschreibungen stiegen von 1,7 Mio. € auf 3,0 Mio. €, was im Wesentlichen und in Höhe von 1,0 Mio. € auf die Amortisation stiller Reserven aus dem Erwerb der Biocatalysts Ltd. sowie auf planmäßige Abschreibung des erworbenen Anlagevermögens der erworbenen Gesellschaft in Höhe von 0,2 Mio. € zurückzuführen ist.

Die Sonstigen Aufwendungen erhöhten sich im Wesentlichen akquisitionsbedingt und durch Sondereffekte von 6,9 Mio. € auf 8,2 Mio. €. Bereinigt um die Sondereffekte aus o.g. Akquisitions- und Integrationskosten (siehe EBITDA-Bereinigungen) ergeben sich bereinigte Sonstige Aufwendungen von 7,1 Mio. € im aktuellen Geschäftsjahr gegenüber 6,9 Mio. € im Vorjahr. Die geringe absolute Steigerung resultierte hierbei in einer geringeren Aufwandsquote (bereinigte Sonstige Aufwendungen zur Gesamtleistung).

Das bereinigte EBIT verschlechterte sich von -6,4 Mio. € auf -8,4 Mio. €. Die Verringerung reflektiert im Wesentlichen die erhöhten nicht liquiditätswirksamen Amortisationen der stillen Reserven sowie das geringere bereinigte EBITDA.

Das Finanzergebnis steigerte sich von 0,0 Mio. € auf 1,2 Mio. €. Das Ergebnis beinhaltet Finanzerträge in Höhe von 1,7 Mio. € (Vorjahr: 0,3 Mio. €). Dem stehen Finanzaufwendungen von 0,4 Mio. € (Vorjahr: 0,3 Mio. €) gegenüber. Die erhebliche Steigerung der Finanzerträge ist auf die Folgebewertung von Put-Optionsvereinbarungen mit Minderheitengesellschaftern zurückzuführen.

<sup>6</sup> Definiert als Materialaufwand im Verhältnis zur Gesamtleistung.

<sup>7</sup> Eine ausführliche Beschreibung der anteilsbasierten Vergütungen befindet sich in Abschnitt „Anteilsbasierte Vergütung und andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer“ im Konzernanhang des Konzernabschlusses des Konzerns.

Das Ergebnis vor Steuern verbesserte sich somit von –9,4 Mio. € auf –8,5 Mio. €. Im Geschäftsjahr 2017/18 verbuchte die Gruppe ein positives Steuerergebnis von 0,2 Mio. € nach einem Steueraufwand von 0,3 Mio. € im Vorjahr. Der Steueraufwand des Geschäftsjahrs 2017/18 beinhaltet laufenden Steueraufwand in Höhe von 0,2 Mio. € und latenten Steuerertrag in Höhe von 0,4 Mio. €. Der latente Steuerertrag stieg um 0,3 Mio. € auf 0,4 Mio. €, was im Wesentlichen auf eine Reduzierung der passiven latenten Steuern im Zusammenhang mit der Amortisation der stillen Reserven aus dem Erwerb der Biocatalysts Ltd. zurückzuführen ist. Vom Verlust der Periode in Höhe von –8,3 Mio. € entfallen –0,2 Mio. € auf nicht beherrschende Anteilseigner (Vorjahr: –0,1 Mio. €).

Die Verbesserung des Ergebnisses pro Aktie von –0,58 € auf –0,45 € reflektiert den geringeren Verlust im Geschäftsjahr 2017/18 sowie den Anstieg der zugrunde gelegten Anzahl an Aktien von 16,5 Mio. auf 18,1 Mio. Stück.

Das sonstige Ergebnis war im abgelaufenen Geschäftsjahr determiniert durch erstmalige Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung von Fremdwährungsfinanzinstrumenten in Höhe von 0,1 Mio. € und Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe im Zusammenhang mit der Akquisition der Biocatalysts Ltd. in Höhe von –0,2 Mio. €.

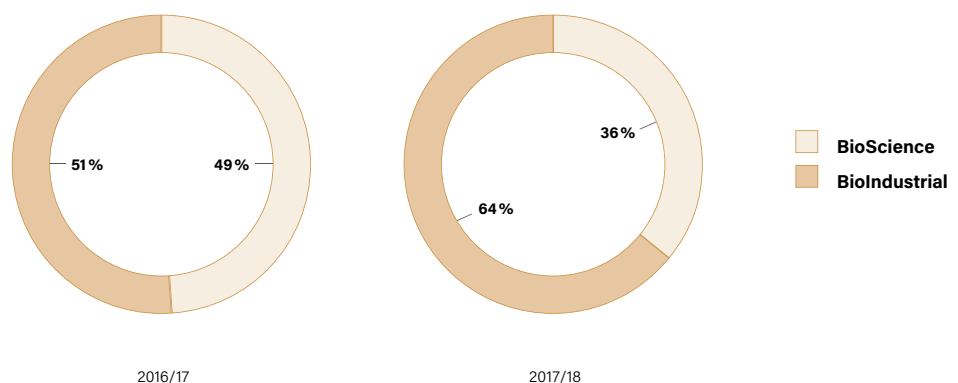
Das Konzern-Gesamtergebnis nach Steuern betrug –8,3 Mio. € nach –9,8 Mio. € im Vorjahr. Davon entfallen –8,1 Mio. € auf die Aktionäre der BRAIN AG.

Die Geschäftssegmente haben sich wie folgt entwickelt:

TABELLE 04.4 ANTEIL SEGMENT AN DER GESAMTLEISTUNG

	2017/18	2016/17
BioScience	36 %	49 %
BioIndustrial	64 %	51 %

GRAFIK 04.3 ANTEIL SEGMENT AN DER GESAMTLEISTUNG



**BioScience-Segment**

Das BioScience-Segment beinhaltet im Wesentlichen das Forschungs- und Entwicklungsgeschäft mit Industriepartnern sowie die eigene Forschung und Entwicklung.

TABELLE 04.5 **BIOSCIENCE-SEGMENT**

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Umsatzerlöse	8.312	10.658
Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen	1.831	2.234
Bestandsveränderung	123	59
Sonstige Erträge	822	281
<b>Gesamtleistung</b>	<b>11.087</b>	<b>13.232</b>
Materialaufwand	-3.443	-3.642
Personalaufwand	-10.608	-13.893
Sonstige Aufwendungen	-4.520	-4.236
<b>EBITDA</b>	<b>-7.484</b>	<b>-8.540</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>-6.336</b>	<b>-5.563</b>
Abschreibungen	-1.128	-998
<b>EBIT</b>	<b>-8.613</b>	<b>-9.538</b>
<b>Bereinigtes EBIT</b>	<b>-7.464</b>	<b>-6.561</b>

Das BioScience-Segment verzeichnete einen Rückgang der Gesamtleistung im Vorjahresvergleich von 13,2 Mio. € auf 11,1 Mio. €. Ursächlich hierbei sind Verzögerungen bei der Anbahnung und Umsetzung von Projekten mit bestehenden und neuen Kooperationspartnern, welches sich in der schwächeren Umsatzentwicklung (Rückgang von 10,7 Mio. € im Vorjahr auf 8,3 Mio. € im Berichtszeitraum) widerspiegelt. Daneben verringerten sich auch die Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderung aufgrund gesunkener förderfähiger Kosten von 2,2 Mio. € im Vorjahr auf 1,8 Mio. € im aktuellen Geschäftsjahr.

Das EBITDA des Segments war wesentlich durch die oben beschriebenen operativen Effekte sowie Sondereffekte (Akquisitions- und Integrationskosten) belastet. Hieraus resultierte ein negatives bereinigtes EBITDA von -6,3 Mio. € gegenüber dem Vorjahr in Höhe von -5,6 Mio. €.

### BioIndustrial-Segment

Das BioIndustrial-Segment umfasst im Wesentlichen das industriell skalierte Produktgeschäft des Konzerns.

TABELLE 04.6 BIOINDUSTRIAL-SEGMENT

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Umsatzerlöse	18.767	13.503
Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen	169	76
Bestandsveränderung	173	-201
Sonstige Erträge	319	483
<b>Gesamtleistung</b>	<b>19.428</b>	<b>13.860</b>
Materialaufwand	-10.545	-7.633
Personalaufwand	-4.403	-2.631
Sonstige Aufwendungen	-3.670	-2.639
<b>EBITDA</b>	<b>811</b>	<b>956</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>939</b>	<b>956</b>
Abschreibungen	-1.884	-680
<b>EBIT</b>	<b>-1.073</b>	<b>276</b>
<b>Bereinigtes EBIT</b>	<b>-945</b>	<b>276</b>

Die Umsatzerlöse des BioIndustrial-Segments stiegen im Wesentlichen akquisitionsbedingt von 13,5 Mio. € auf 18,8 Mio. €. Innerhalb des Segments ergab sich ein differenziertes Bild: Während die Umsätze im Kosmetikbereich rückläufig waren, verzeichnete insbesondere der Spezialenzym-Bereich der Biocatalysts Ltd. deutliche Wachstumsimpulse im Gegensatz zu anderen Enzym-Bereichen innerhalb des Segments, die im Vorjahresvergleich Rückläufe verzeichnet hatten.

Die sich ergebende Gesamtleistung des Segments steigerte sich analog dem Umsatz ebenfalls signifikant auf 19,4 Mio. €. Neben den oben ausgeführten Gründen unterstützt die positive Entwicklung der Bestandsveränderung (+0,4 Mio. € im Vorjahresvergleich) bei gleichzeitig leicht reduzierten Sonstigen Erträgen (-0,2 Mio. € im Vorjahresvergleich) das Wachstum auf Gesamtleistungsebene.

Das bereinigte EBITDA des Segments stagnierte bei ca. 0,9 Mio. € auf Vorjahresniveau. Ursächlich hierfür sind die relativ gestiegenen bereinigten Personalkosten aufgrund negativer Volumeneffekte durch eine fehlende Fixkostendegression, die nicht voll durch die Verbesserung der Aufwandsquoten auf Ebene des Materialaufwands sowie der bereinigten Sonstigen Aufwendungen kompensiert werden konnten.

## 4 Finanzlage

Das Finanzmanagement von BRAIN beinhaltet im Wesentlichen die Sicherstellung der entsprechend notwendigen Liquidität zur Finanzierung der Erreichung der Unternehmensziele und um jederzeit die Zahlungsverpflichtungen erfüllen zu können. Dabei werden unterschiedliche Finanzierungsinstrumente, wie zum Beispiel Darlehen oder Finanzierungsleasing, in Anspruch genommen.

## 5 Vermögenslage und Kapitalstruktur

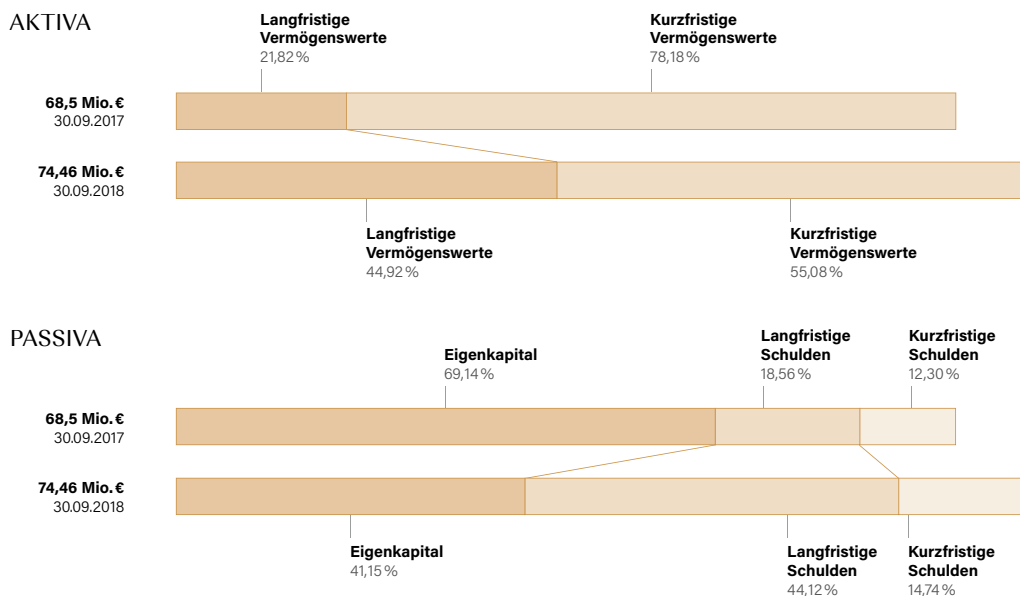
TABELLE 04.7 AUSZUG AUS DER BILANZ

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	19.075	7.087
Sachanlagen	12.042	7.590
Sonstige langfristige Vermögenswerte	2.331	269
	<b>33.448</b>	<b>14.947</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	15.217	14.309
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	260	295
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	25.539	38.954
	<b>41.016</b>	<b>53.557</b>
<b>AKTIVA</b>	<b>74.464</b>	<b>68.504</b>
<b>Eigenkapital</b>		
	<b>30.639</b>	<b>47.362</b>
<b>Langfristige Schulden</b>		
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	25.353	8.181
Sonstige langfristige Schulden	7.499	4.537
	<b>32.852</b>	<b>12.717</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	2.442	1.514
Sonstige kurzfristige Schulden	8.531	6.911
	<b>10.973</b>	<b>8.425</b>
<b>PASSIVA</b>	<b>74.464</b>	<b>68.504</b>

Die Veränderungen der Vermögenslage und der Kapitalstruktur im Geschäftsjahr 2017/18 sind im Wesentlichen auf die Akquisition der Biocatalysts Ltd. im März 2018 sowie die operative Performance der Gruppe im Berichtszeitraum zurückzuführen.

Die langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich um 18,5 Mio. €. Diese Erhöhung resultiert im Wesentlichen aus den durch die Biocatalysts Ltd. hinzugewonnenen immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen (17,5 Mio. € inklusive aufgedeckter stiller Reserven in Höhe von 8,9 Mio. € und Goodwill in Höhe von 3,9 Mio. €) sowie dem um 1,8 Mio. € gestiegenen Ausweis der nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen aufgrund der Beteiligung an der SolasCure Ltd. im August 2018.

GRAFIK 04.4 BILANZSTRUKTUR



Die kurzfristigen Vermögenswerte verringerten sich von 53,6 Mio. € auf 41,0 Mio. €. Neben der im Wesentlichen akquisitionsbedingten Erhöhung der Vorräte um insgesamt 0,8 Mio. € auf 8,0 Mio. € führte insbesondere die Verringerung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente von 39,0 Mio. € auf 25,5 Mio. €, bei gleichzeitig unverändertem Bestand der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 6,5 Mio. €, zur Reduktion der kurzfristigen Vermögenswerte.

Das Eigenkapital verringerte sich aufgrund des negativen Gesamtergebnisses sowie der Verringerung der Kapitalrücklage (um 13,3 Mio. € auf 64,6 Mio. €) aufgrund von Put-Optionsvereinbarungen mit einigen Minderheitengesellschaftern der Biocatalysts-Gruppe von 47,4 Mio. € auf 30,6 Mio. €. Die Eigenkapitalquote zum Ende des Geschäftsjahrs betrug 41 % (Vorjahr: 69 %).

Am Abschlussstichtag 30. September 2018 bestanden ein genehmigtes Kapital in Höhe von 9.027.891 € und ein bedingtes Kapital in Höhe von 5.090.328 € (bedingtes Kapital zur Erfüllung von Options- bzw. Wandlungsrechten bei der Begebung von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen) bzw. von 1.272.581 € (bedingtes Kapital zur Erfüllung von Optionsrechten aus der Ausgabe von Aktienoptionen).

Die langfristigen Schulden erhöhten sich von 12,7 Mio. € per 30. September 2017 auf 32,9 Mio. € per 30. September 2018. Die Erhöhung ist zu wesentlichen Teilen bedingt durch die um 17,2 Mio. € gestiegenen langfristigen Finanzverbindlichkeiten. Letzte stellt den spiegelbildlichen Effekt zum voranstehend beschriebenen Rückgang der Kapitalrücklage aufgrund vereinbarter Put-Optionsrechte dar. Darüber hinaus erhöhten sich die langfristigen Finanzverbindlichkeiten aufgrund der im Rahmen der Hauptversammlung im März 2018 verabschiedeten stillen Beteiligung in Höhe von 3,0 Mio. € und einer Erhöhung einer auf Sachanlagen abgestellter bestehenden Darlehensfazilität um 2,5 Mio. €. Die eingeworbenen Mittel werden im Wesentlichen zur Finanzierung der eigenen Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten für die Entwicklungspipeline der BRAIN genutzt werden.

Die kurzfristigen Schulden erhöhten sich von 8,4 Mio. € auf 11,0 Mio. €, wobei diese Veränderung in Höhe von 1,0 Mio. € im Wesentlichen auf die gestiegenen Abgegrenzten Erträge aufgrund der nur zeitanteiligen Umsatzrealisierung aus dem Lizenzvertrag mit der SolasCure Ltd., eine Erhöhung der Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 1,0 Mio. € sowie die um 0,4 Mio. € gestiegenen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zurückzuführen ist. Letztere sind im Wesentlichen akquisitionsbedingt gestiegen.

Die Finanzverbindlichkeiten denominieren zum überwiegenden Teil in Euro. Bei den verzinslichen Finanzverbindlichkeiten handelt es sich neben der oben genannten stillen Beteiligung im Wesentlichen um Darlehen von Finanzinstituten mit einer festen Verzinsung mit einem Nominalzinssatz zwischen 1,15% und 6,10%. Die verzinslichen Darlehen haben in Höhe von 1,4 Mio. € eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr, in Höhe von 3,3 Mio. € von über einem Jahr bis zu fünf Jahren und in Höhe von 1,8 Mio. € von mehr als fünf Jahren.

Die Fremdkapitalquote erhöhte sich aufgrund der im Rahmen der o.g. Parameter von 31% im Vorjahr auf 59% zum 30. September 2018. Die Bilanzsumme erhöhte sich von 68,5 Mio. € zum 30. September 2017 auf 74,5 Mio. € zum 30. September 2018.

## **Investitionen**

Die Schwerpunkte der Investitionen lagen, neben der getätigten Akquisition der Mehrheitsanteile an Biocatalysts Ltd., im aktuellen Geschäftsjahr wie auch im Vorjahr auf dem Ausbau und der weiteren Stärkung der Technologiekompetenz sowie auf der Investition in die Entwicklungspipeline der BRAIN.

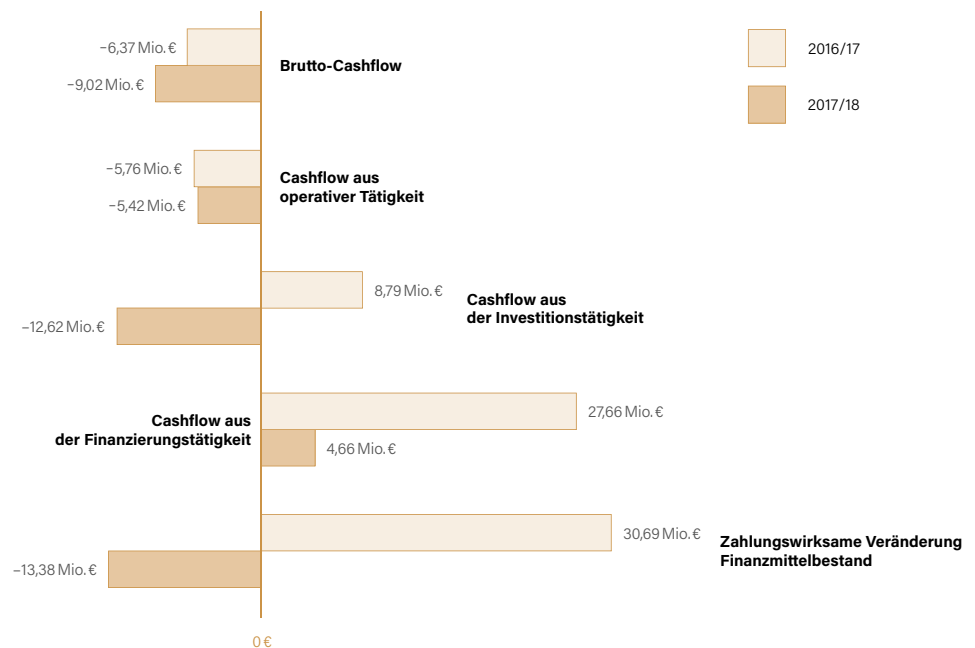
Die bilanzwirksamen Investitionen inklusive der o.g. Akquisition umfassten im laufenden Geschäftsjahr insgesamt 12,6 Mio. €, davon 10,5 Mio. € an Netto-Zahlungen aus dem Unternehmenserwerb der Biocatalysts Ltd. sowie 0,6 Mio. € für den Erwerb von Anteilen an der SolasCure Ltd. (Spin-out des seitens der BRAIN AG entwickelten Enzyms Aurase®). Der Schwerpunkt lag darüber hinaus weiterhin im Bereich der Investition in Sachanlagen mit 1,3 Mio. € gegenüber 1,1 Mio. € im Vorjahr, was im Wesentlichen auf die Akquisition der Biocatalysts Ltd. zurückzuführen ist. Dabei wurde im Segment BioScience weiter in die Ausstattung der Forschungs- und Entwicklungslabore bei der BRAIN AG und der Tochtergesellschaft AnalytiCon Discovery GmbH investiert. Im Segment BioIndustrial bestand der Fokus der Investitionstätigkeit auf der Erweiterung der Produktionskapazitäten im Spezialenzym-Bereich. Zum Abschlussstichtag bestehen Investitionsverpflichtungen zum Ausbau von Produktionskapazitäten in Höhe von 3.580 Tsd. €. Die Investitionsverpflichtungen können aus dem Zahlungsmittelbestand der betroffenen Tochtergesellschaft sowie Bankdarlehen finanziert werden.

## Liquidität

TABELLE 04.8 AUSZUG AUS DER KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Brutto-Cashflow	-9,020	-6,369
Cashflow aus operativer Tätigkeit	-5,418	-5,757
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-12,620	8,791
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	4,659	27,659
Zahlungswirksame Veränderung Finanzmittelbestand	-13,379	30,693

GRAFIK 04.5 DARSTELLUNG DER KAPITALFLUSSRECHNUNG



Der Brutto-Cashflow von BRAIN belief sich im Geschäftsjahr 2017/18 auf -9,0 Mio. € im Vergleich zu -6,4 Mio. € im Vorjahr. Die Verringerung ist im Wesentlichen auf die schwächere operative Ertragskraft zurückzuführen (das gemäß oben stehender Tabelle im Vorjahresvergleich verbesserte Periodenergebnis wurde hierbei durch höhere Abzugsbeträge für die Vereinnahmung abgegrenzter Erträge sowie Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge im aktuellen Geschäftsjahr belastet). Der Cashflow aus operativer Tätigkeit konnte hingegen im Geschäftsjahr von -5,8 Mio. € auf -5,4 Mio. € verbessert werden.

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit beinhaltet im Vorjahr einen Mittelzufluss aus der Anlage liquider Mittel in Termingelder in Höhe von 10,0 Mio. €. Der um den vorgenannten Effekt sowie um die akquisitionsbedingten Mittelabflüsse bereinigte Cashflow aus Investitionstätigkeiten liegt bei -1,6 Mio. € gegenüber -1,2 Mio. € im Vorjahr. Beispiele für diese Investitionen finden sich im vorstehenden Abschnitt.



Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit reflektierte im Vorjahr hauptsächlich die Erlöse aus einer Kapitalerhöhung im September 2017 in Höhe von 28,0 Mio. €. Im aktuellen Geschäftsjahr belief sich der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit auf 4,7 Mio. €, reflektierend die o.g. zusätzlichen Darlehensmittel in Höhe von 3,0 Mio. € aus der stillen Beteiligung der Hessen Kapital II GmbH und 2,5 Mio. € aus einer mit Sachanlagen besicherten Kreditfazilität.

Als Resultat der einzelnen Cashflows ergab sich eine Reduzierung des Zahlungsmittelbestands in Höhe von -13,4 Mio. €. Die Erhöhung im Vorjahr betrug 30,7 Mio. €.

Den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum Bilanzstichtag 30. September 2018 in Höhe von 25,5 Mio. € standen kurzfristige Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 2,4 Mio. € und langfristige Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 25,4 Mio. € gegenüber, wobei der überwiegende Anteil der langfristigen Finanzverbindlichkeiten auf potenzielle Zahlung aus der Ausübung von Put-Optionen entfällt. Des Weiteren bestanden nicht genutzte Kreditlinien in einem Umfang von 0,1 Mio. €.

Beschränkungen, welche die Verfügbarkeit von flüssigen Mitteln und/oder Kapital beeinträchtigen können, liegen nach Einschätzung des Konzerns nicht vor.

### Nicht finanzielle Leistungsindikatoren

Im Geschäftsjahr 2017/18 wurden in den strategischen Industriekooperationen acht Meilensteine erreicht bzw. Exklusivitätsoptionen gezogen (Vorjahr: 12). Die erreichten Meilensteine und die gezogenen Exklusivitätsoptionen betreffen unterschiedliche Kooperationspartner.

## 6 Mitarbeiter

Als Technologieunternehmen mit hoher Wachstumsorientierung misst BRAIN der Gewinnung und Entwicklung hoch qualifizierter Mitarbeiter eine besondere Bedeutung bei. Bereits frühzeitig unterstützt BRAIN Studierende ausgewählter Universitäten und Hochschulen in den Bereichen Biotechnologie/Life Sciences mit Stipendien und anderen Fördermaßnahmen. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, vor Beginn eines Studiums oder einer betrieblichen Ausbildung ein Freiwilliges Ökologisches Jahr im Unternehmen zu absolvieren.

→ Mitarbeiterkultur S. 62

Den Mitarbeitern werden – unter anderem auch in überbetrieblichen Kooperationen – umfangreiche Möglichkeiten zur nationalen und internationalen akademischen Weiterbildung, z.B. durch ein berufsbegleitendes Studium (Bachelor oder Master), und zur Teilnahme an sonstigen innerbetrieblichen und externen fachspezifischen und fachübergreifenden Bildungsmaßnahmen geboten.

Die Anzahl der Mitarbeiter hat sich wie folgt entwickelt:

TABELLE 04.9 ANZAHL MITARBEITER

	2017/18	2016/17
<b>Mitarbeiter gesamt, davon</b>	<b>247</b>	<b>212</b>
Angestellte	230	199
Gewerbliche Arbeitnehmer	17	13

Des Weiteren beschäftigt der BRAIN-Konzern zusätzlich Stipendiaten (6, Vorjahr: 8), Aushilfen (11, Vorjahr: 13) und Auszubildende (6, Vorjahr: 6).

Die Anzahl der Mitarbeiter ist unter anderem aufgrund der Akquisition der Biocatalysts-Gruppe gestiegen.

In den Forschungs- und Entwicklungsfunktionen (167 Mitarbeiter, Vorjahr: 138) wird neben Naturwissenschaftlern insbesondere auch ein hoher Anteil an Mitarbeitern aus den Ingenieurwissenschaften und mit betrieblicher Laborausbildung angestrebt.

## 7 Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf

Der Megatrend der Bioökonomie als Grundlage eines nachhaltigen Wirtschaftssystems sowie der Bedarf an natürlichen biologischen Lösungen, z. B. gesünderen Lebensmitteln oder nachhaltigeren Industrieprozessen, ist ungebrochen und hat sich in einzelnen Marktsegmenten sogar verstärkt. Im vergangenen Geschäftsjahr hat BRAIN einige wichtige Erfolge in der Adressierung dieser Märkte erreichen können. Forschungsbezogen konnte BRAIN im Geschäftsjahr wichtige Ziele im Bereich Green und Urban Mining erzielen, wie z. B. die Etablierung eines industrierelevanten Tonnen-Maßstabs im Verfahren zur biologischen Rückgewinnung von Gold und Silber aus Erzen, in der Partnerschaft mit CyPlus, wie auch die Erschließung neuer Anwendungsfelder, wie z. B. die Ergebnisse im Bereich der Rückgewinnung von Kupfer durch Biolaugung aus heimischen Schiefervorkommen verdeutlichen. Im Bereich Nutrition & Health war die Erweiterung des Patentschutzes für BRAINs Geschmackszelltechnologie auf Europa im Februar 2018 ein wichtiger Meilenstein, ebenso die Identifizierung und z. T. Upscale von Kandidaten als Süßgeschmacksverstärker bzw. natürliche hochintensive Süßstoffe in der DOLCE-Partnerschaft.

Die strategische Entwicklung der Gruppe konnte sowohl durch die Übernahme der Mehrheit des Spezialenzym-Unternehmens Biocatalysts Ltd. im März 2018 als auch durch die Ausgründung zur Fortentwicklung unserer Aktivitäten um Aurase® durch die SolasCure Ltd. im August 2018 forciert werden.

Bezogen auf die Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ergibt sich ein differenzierteres Bild. Wenngleich das für uns wichtige Ziel des mindestens zweistelligen Wachstums auf Umsatz- bzw. Gesamtleistungsebene erzielt wurde, so kann die Gesamtlage des Umsatzwachstums im Rückblick nicht voll zufriedenstellen.<sup>8</sup> Die teils rückläufige Umsatzentwicklung in einigen Geschäftsbereichen bedingte dann auch eine schwächere Ergebnisentwicklung bspw. auf Ebene des bereinigten EBITDA. Die Entwicklung betraf insbesondere das Segment BioScience, das im strategischen Fokus stehende produktbasierte Segment BioIndustrial hingegen profitierte von der Hinzunahme der akquirierten Geschäftsaktivitäten der Biocatalysts Ltd.

Maßnahmen zur Stärkung unserer Geschäftsaktivitäten mit dem Ziel eines nachhaltigen und profitablen Wachstums wurden entsprechend umgesetzt. Hierzu zählen bspw. die Neufokussierung auf die drei Geschäftseinheiten Nutrition & Health, Skin Care und Industrial Bio-Solutions innerhalb der Gruppe, die stärkere Konzentrierung der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten innerhalb der BRAIN AG auf wenige ausgewählte Projekte sowie die personelle Verstärkung insbesondere im Bereich des Business Developments. Hierzu zählt bspw. die Erweiterung des bisher zweiköpfigen Vorstands durch Herrn Ludger Roedder, der nach dem Bilanzstichtag als zukünftiger Chief Business Officer (CBO) benannt wurde.

<sup>8</sup> Weitere Informationen finden sich im Prognosebericht dieses Lageberichtes.

Die weiterhin hohen Investitionen in Forschung und Entwicklung sind darüber hinaus für den Vorstand ein wichtiger Indikator und Basis für die zukünftigen Potenziale von BRAIN. Zum 30. September 2018 verfügt der Konzern über Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 25,5 Mio. € bei einer Eigenkapitalquote von 41%. Damit sind nach Einschätzung des Vorstands auch unter Berücksichtigung des gesunkenen Zahlungsmittelbestands und der gesunkenen Eigenkapitalquote weiterhin die Voraussetzungen gegeben, um an den Potenzialen der Wachstumsmärkte der Bioökonomie überproportional und nachhaltig zu partizipieren.

Insgesamt beurteilt der Vorstand der BRAIN AG den Geschäftsverlauf und die Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum Stichtag weiterhin positiv.

# Vergütungsbericht

→ Die Vergütung des Vorstands soll Anreize zu einer ergebnisorientierten und nachhaltigen Unternehmensführung geben.

Der Vergütungsbericht ist gemäß den gesetzlichen Vorschriften des Handelsgesetzbuchs und unter Berücksichtigung der im Deutschen Corporate-Governance-Kodex (DCGK) aufgeführten Empfehlungen erstellt worden. In den folgenden Abschnitten werden die Grundzüge des Vergütungssystems für die Vorstandsmitglieder und Aufsichtsratsmitglieder dargestellt, die Struktur der Vergütung und die Bezüge der einzelnen Vorstandsmitglieder und Aufsichtsratsmitglieder erläutert und die Höhe der den Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats gewährten Vergütung ausgewiesen.

## 1 Vergütung des Vorstands

### Vergütungssystem

Die Vergütung des Vorstands soll Anreize zu einer ergebnisorientierten und nachhaltigen Unternehmensführung geben. Die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder enthält daher verschiedene Elemente und besteht derzeit aus einer erfolgsunabhängigen Grundvergütung, einer erfolgsabhängigen, leistungsbezogenen Tantieme, langfristigen Anreizen durch ein Aktienoptionsprogramm und außerdem aus individuell vereinbarten Versorgungszusagen, Vorsorgeaufwendungen und Beiträgen für Versicherungen sowie aus sonstigen Nebenleistungen.

Bei der Festlegung der Gesamtvergütung und der einzelnen Vergütungsbestandteile hat der Aufsichtsrat die wirtschaftliche Lage und die wirtschaftlichen Perspektiven des Unternehmens sowie die Vergütungsstruktur der Gesellschaft berücksichtigt. Für die einzelnen Vorstandsmitglieder hat der Aufsichtsrat eine Differenzierung nach Funktion, Verantwortungsbe-  
reichen, Qualifikation und persönlicher Leistung vorgenommen. Als weiteres Kriterium wurden Angaben zu Vergütungen in anderen Unternehmen berücksichtigt, die derselben Branche angehören bzw. im Wettbewerb zur Gesellschaft stehen, soweit hierzu Daten und Informationen verfügbar waren.

Die Vereinbarungen zur Vergütung sind in den Dienstverträgen der Vorstandsmitglieder enthalten. Die Vertragslaufzeit entspricht jeweils der Amtszeit, für welche die jeweiligen Vorstandsmitglieder bestellt worden sind. Die Dienstverträge sind für diesen Zeitraum fest geschlossen und nicht ordentlich kündbar.

Die Grundstruktur der Vorstandsvergütung und die nachfolgenden Ausführungen hierzu gelten auch für frühere Vorstandsmitglieder.

### **Erfolgsunabhängige Tätigkeitsvergütung**

Jedes Vorstandsmitglied erhält eine erfolgsunabhängige Grundvergütung, die als fixe, auf das Geschäftsjahr bezogene Barvergütung vereinbart ist und in zwölf gleichen monatlichen Raten ausgezahlt wird.

Die Grundvergütung beträgt für den Vorstandsvorsitzenden 75 % der Zielvergütung unter Berücksichtigung einer nicht erhöhten leistungsbezogenen Tantieme bei einer Zielerreichung von 100 % und für die übrigen Vorstandsmitglieder 74 % der Zielvergütung unter Berücksichtigung einer nicht erhöhten leistungsbezogenen Tantieme bei einer Zielerreichung von 100 %.

### **Leistungsbezogene Tantieme**

Die leistungsbezogene Tantieme ist eine variable Barvergütung, die jeweils auf ein Geschäftsjahr bezogen ist und gewährt wird, wenn das Vorstandsmitglied die jeweils im Voraus festgelegten Ziele (Parameter der Erfolgsbindung umfassen sowohl qualitative als auch quantitative Ziele, zum Beispiel nach dem bereinigten EBITDA nach IFRS) im betreffenden Geschäftsjahr erreicht hat. Die Höhe der jährlichen Tantieme ist für jedes Vorstandsmitglied vertraglich für die Laufzeit des Dienstvertrags festgeschrieben. Der Aufsichtsrat kann die Tantieme im Falle einer deutlichen Verfehlung der Ziele herabsetzen oder ganz verweigern und im Falle einer deutlichen Übererfüllung der Ziele bis auf den doppelten Betrag erhöhen. Bei der Festlegung der Ziele und bei der Beurteilung, ob und in welchem Maße die Ziele erreicht wurden und ob die Tantieme herabgesetzt oder erhöht wird, entscheidet der Aufsichtsrat nach pflichtgemäßem Ermessen. Er beurteilt hierbei auch die persönliche Leistung des Vorstandsmitglieds und bezieht außerordentliche positive oder negative Entwicklungen, die nicht der Leistung des Vorstandsmitglieds zuzurechnen sind, in seine Entscheidung ein, damit den Vorstandsmitgliedern eine leistungsbezogene variable Vergütung gewährt wird.

Bei Zuerkennung der betragsmäßig festgelegten Tantieme erreicht die variable Barvergütung im Falle des Vorstandsvorsitzenden einen Betrag in Höhe von 33,33 % der erfolgsunabhängigen Festvergütung und für die übrigen Vorstandsmitglieder einen Betrag in Höhe von 14,00 % der erfolgsunabhängigen Festvergütung. Wird die betragsmäßig festgelegte Tantieme vom Aufsichtsrat nach pflichtgemäßem Ermessen erhöht, erreicht die variable Barvergütung im Falle des Vorstandsvorsitzenden maximal 66,66 % der erfolgsunabhängigen Grundvergütung und für die übrigen Vorstandsmitglieder maximal 49,21 % der erfolgsunabhängigen Grundvergütung.

### **Erfolgsvergütung**

Herr Goebel erhält eine auf eine dreijährige Periode ausgerichtete Erfolgsvergütung, wenn und soweit er die für diese Periode im Voraus vereinbarten Ziele erreicht hat. Sind in der Zielvereinbarung zugleich Zwischenziele für höchstens zwei Zeitabschnitte innerhalb der dreijährigen Periode festgelegt worden, wird jeweils ein Teilbetrag der Erfolgsvergütung von bis zu 20 % an Herrn Goebel ausgezahlt, wenn und soweit Herr Goebel ein solches Zwischenziel erreicht hat.

Der Aufsichtsrat kann die Erfolgsvergütung im Falle einer deutlichen Verfehlung der Ziele herabsetzen oder ganz verweigern und im Falle einer deutlichen Übererfüllung der Ziele bis auf den doppelten Betrag erhöhen. Bei der Festlegung der Ziele und bei der Beurteilung, ob

und in welchem Maße die Ziele erreicht wurden und ob die Erfolgsvergütung herabgesetzt oder erhöht wird, entscheidet der Aufsichtsrat nach pflichtgemäßem Ermessen.

### Anteilsbasierte Vergütungen

Im Geschäftsjahr 2017/18 bestanden die folgenden anteilsbasierten Vergütungen, an denen Vorstände partizipiert haben:

#### **Employee Stock Ownership Program**

Zur Incentivierung und langfristigen Bindung von Führungskräften der BRAIN AG trat am 8. Juni 2018 ein Employee Stock Ownership Program (ESOP oder ESOP 2017) für das Geschäftsjahr 2017/18 in Kraft. Am Programm partizipieren die Unit Heads sowie die beiden Vorstände der BRAIN AG.

Grundlage des Aktienoptionsprogramms ist der Hauptversammlungsbeschluss vom 8. Juli 2015 zur Auflage eines Aktienoptionsprogrammes und der Schaffung des bedingten Kapitals 2015/II.

Eine Option berechtigt im Rahmen der Ausübung zum Erwerb einer Aktie der Gesellschaft zum sog. Ausübungspreis. Der Ausübungspreis entspricht dabei einem Mittel des Aktienkurses zehn Handelstage vor dem vertraglichen Tag der Gewährung, der in diesem Fall auf den 8. Juni 2018 fällt. Der Ausübungspreis der Optionen beläuft sich auf 20,67 € je Aktie. Die Ausübung der Optionen ist neben einem Erfolgsziel in Bezug auf die Aktienkursentwicklung (Erfolgsbedingung) zusätzlich an den Verbleib des jeweiligen Begünstigten im Unternehmen gebunden (Dienstbedingung). Die Optionen können unter Berücksichtigung der Erfüllung der Dienst- sowie Erfolgsbedingung frühestens nach Ablauf von vier Jahren nach dem Tag der Gewährung ausgeübt werden (Wartefrist). Die Ausübungsdauer beträgt vier Jahre nach Ablauf der vierjährigen Wartefrist. Die Optionen der Vorstände erhalten darüber hinaus einen Cap Amount, der den maximalen Wert der Optionen für Vorstände begrenzt.

Die folgende Übersicht stellt die im Geschäftsjahr gewährten, verfallenen, verwirkten und ausgeübten Optionen je Typ dar:

	Optionen für Unit Heads	Optionen für Vorstände
<b>Zum 30.09.2017 ausstehend</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Im Geschäftsjahr gewährt	63.000	100.000
Im Geschäftsjahr verfallen	0	0
Im Geschäftsjahr verwirkt	0	40.000
Im Geschäftsjahr ausgeübt	0	0
<b>Zum 30.09.2018 ausstehend</b>	<b>63.000</b>	<b>60.000</b>
Zum 30.09.2018 ausübbar	0	0

Die Optionen sind nach den Regelungen des IFRS 2 „Anteilsbasierte Vergütung“ abzubilden und als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente zu klassifizieren.

Der beizulegende Zeitwert der Optionen wird grundsätzlich einmalig zum Zeitpunkt der Gewährung unter Anwendung einer Monte-Carlo-Simulation und unter Berücksichtigung der Bedingungen, zu denen die Bezugsrechte gewährt wurden, bewertet. Der Tag der Gewährung fiel auf den 8. Juni 2018.

Zum Bewertungsstichtag wurden die folgenden Parameter zugrunde gelegt:

Parameter	Optionen für Unit Heads	Optionen für Vorstände
Bewertungsstichtag	08.06.2018	08.06.2018
Restlaufzeit (in Jahren)	8,0	8,0
Aktienkurs zum Bewertungsstichtag (EUR)	21,20	21,20
Ausübungspreis (EUR)	20,67	20,67
Erwartete Dividendenrendite (%)	0,0	0,0
Erwartete Volatilität (%)	49,6 %	49,6 %
Risikoloser Zinssatz (%)	-0,3 %	-0,3 %
Angewandtes Modell	Monte Carlo	Monte Carlo
Wert Cap je Option (EUR) <sup>9</sup>	N/A	25,0
Fair Value pro Option (EUR)	8,2	5,1

Die Volatilität wurde als laufzeitadäquate historische Volatilität anhand einer Peergroup über die jeweilige Restlaufzeit ermittelt. Der berücksichtigten erwarteten Volatilität liegt die Annahme zugrunde, dass von einer historischen Volatilität auf künftige Trends geschlossen werden kann. Die tatsächlich eintretende Volatilität kann von den getroffenen Annahmen abweichen. Die erwartete Dividendenrendite beruht auf Managementschätzungen sowie Markterwartungen für das Jahr 2018. Für den risikolosen Zinssatz wurde auf die laufzeitadäquate Rendite deutscher Staatsanleihen abgestellt. Aufgrund der vertraglichen Ausgestaltung sind Annahmen über erwartete Ausübungszeitpunkte bzw. Zahlungen vom Management getroffen worden. Die tatsächlichen Ausübungszeitpunkte können von den getroffenen Annahmen abweichen.

Für die BRAIN AG ergibt sich im Rahmen der Ausübung der Bezugsrechte keine Auswirkung auf den Zahlungsmittelbestand bzw. den Bestand eigener Anteile, da für die Gesellschaft keinerlei Verpflichtung zur Lieferung von Aktien oder Geldzahlungen im Zusammenhang mit diesem Programm besteht. Da die Gesellschaft die Gegenleistung (in Form von Arbeitsleistung oder ähnlicher Dienstleistung) erhält, wird gemäß IFRS 2 ein Personalaufwand bei der BRAIN AG erfasst.

#### **Post IPO Framework Agreement für Schüsselpersonen der BRAIN AG**

An den nicht ausgeübten Aktienoptionen aus dem einmaligen Post IPO Framework Agreement für Schüsselpersonen der BRAIN AG hat sich im vergangenen Geschäftsjahr nichts verändert. Es wurden, wie bereits angekündigt, keine neuen Optionen ausgegeben und es sind auch keine weiteren Ausgaben geplant. Die Aufwandszuführung wurde bereits im Geschäftsjahr 2016/17 abschließend vorgenommen. Weitere Informationen finden sich im Geschäftsbericht des Geschäftsjahrs 2016/17.

<sup>9</sup> Nur für Optionen der Vorstände.

### **Versorgungszusagen, Vorsorgeaufwendungen und Beiträge für Versicherungen**

Die Dienstverträge der Vorstandsmitglieder sehen unterschiedliche Regelungen bezüglich der Alters- und Hinterbliebenenversorgung vor. Für den Vorstandsvorsitzenden bestehen leistungsorientierte Altersversorgungssysteme in Form von Versorgungszusagen. Die Versorgungsansprüche bestehen in Altersruhegeld ab Erreichen des 65. Lebensjahrs sowie Hinterbliebenen- und Invaliditätsversorgung. Zur Rückdeckung der Versorgungszusagen leistet die BRAIN AG Beiträge an eine externe Unterstützungskasse. Die Unterstützungskasse hat wiederum Rückdeckungsversicherungen abgeschlossen. Die Ansprüche aus den Rückdeckungsversicherungen sind an die Bezugsberechtigten aus der Unterstützungskasse abgetreten. Für die anderen Mitglieder des Vorstands wurde eine Altersversorgungsregelung getroffen, die ein Wahlrecht zur Einzahlung eines vertraglich festgelegten Betrags in eine Pensionskasse oder alternativ die Auszahlung dieses Betrags an den Mitarbeiter vorsieht. Im Todesfall wird den Angehörigen eines verstorbenen Vorstandsmitglieds gemäß den insoweit einheitlichen vertraglichen Regelungen eine einmalige Zahlung in Höhe von 50% der Gesamtbezüge gewährt, die dem verstorbenen Vorstandsmitglied in dem zum Zeitpunkt des Ablebens laufenden Geschäftsjahr zustehen.

Die Gesellschaft hat zugunsten der Vorstandsmitglieder Invaliditätsversicherungen für die Laufzeit der Dienstverträge abgeschlossen, deren Prämien von der Gesellschaft entrichtet werden. Die Gesellschaft gewährt den Mitgliedern des Vorstands darüber hinaus Zuschüsse zur privaten Kranken- und Sozialversicherung.

### **Zusagen für den Fall einer Beendigung der Tätigkeit**

Den Vorstandsmitgliedern wurden keine Zusagen für Abfindungsleistungen im Fall einer regulären oder vorzeitigen Beendigung ihrer Tätigkeit oder im Fall eines Kontrollwechsels gegeben. Eine vertragliche Vereinbarung eines Abfindungs- bzw. Change-of-Control-Caps ist daher bei Herrn Dr. Eck nicht erfolgt. Bei Herrn Goebel werden bei einer vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit keine Zahlungen einschließlich Nebenleistungen gewährt, die den Wert von zwei Jahresvergütungen übersteigen (Abfindungs-Cap) oder die mehr als die Restlaufzeit des Anstellungsvertrags vergüten. Wird der Anstellungsvertrag aus einem von Herrn Goebel zu vertretenden wichtigen Grund beendet, erfolgen keine Zahlungen an Herrn Goebel. Für die Berechnung des Abfindungs-Caps wird auf die Gesamtvergütung des abgelaufenen Geschäftsjahrs und gegebenenfalls auch auf die voraussichtliche Gesamtvergütung für das laufende Geschäftsjahr abgestellt werden. Mit Herrn Dr. Jürgen Eck wurde ein nachvertragliches Wettbewerbsverbot für einen Zeitraum von 24 Monaten vereinbart, für dessen Einhaltung die Gesellschaft eine monatliche Karenzentschädigung in Höhe von jeweils 50% der monatlich ausgezahlten festen Grundvergütung zugesagt hat. Mit Herrn Goebel wurde ein nachvertragliches Wettbewerbsverbot für einen Zeitraum von zwölf Monaten vereinbart, für dessen Einhaltung die Gesellschaft eine monatliche Karenzentschädigung in Höhe der Hälfte des Durchschnitts der ihm in den letzten 24 Monaten vor der Beendigung des Anstellungsvertrags monatlich gewährten Vergütungsleistungen zugesagt hat.

Hinsichtlich Altersversorgung hat die Gesellschaft dem Vorstandsvorsitzenden für den Fall einer vorzeitigen Beendigung seiner Tätigkeit die Übernahme der vollständigen Finanzierung der Versorgungsansprüche zugesagt hat.

### **Künftige Struktur des Vergütungssystems**

Das dargestellte Vergütungssystem mit Ausnahme des Aktienoptionsprogramms entspricht der langjährigen Übung aus der Zeit vor dem Börsengang am 9. Februar 2016. Der Auf-



sichtsrat hat im abgelaufenen Geschäftsjahr das Aktienoptionsprogramm aufgesetzt, um langfristige Anreize für die Vorstände zu gewährleisten. Der Aufsichtsrat plant aktuell keine Änderungen an der Struktur des Vergütungssystems.

### Höhe der Vergütung des Vorstands

Dem Vorstand wurde für das Geschäftsjahr 2017/18 eine nach dem deutschen Handelsgesetzbuch (HGB) ermittelte Vergütung von insgesamt 513 Tsd. € gewährt. Der entsprechende Vorjahreswert betrug 762 Tsd. €.

Die für das Geschäftsjahr 2017/18 gewährten Vergütungen gemäß den handelsrechtlichen Vorschriften sind in der folgenden Übersicht zusammengefasst.

TABELLE 04.10 **VORSTANDSVERGÜTUNG GEMÄSS DEN HANDELSRECHTLICHEN VORSCHRIFTEN**

in Tsd. €	Dr. Jürgen Eck	Frank Goebel	Gesamt
<b>Erfolgsunabhängige Komponenten</b>			
Festgehalt	240	210	450
Sonstige Zahlungen	2	25	27
<b>Summe</b>	<b>242</b>	<b>235</b>	<b>477</b>
<b>Erfolgsbezogene Komponenten ohne langfristige Anreizwirkung</b>			
Tantieme <sup>10</sup>	27	10	37
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>268</b>	<b>245</b>	<b>513</b>

Der nach International Financial Reporting Standards (IFRS) ermittelte Barwert der Gesamtverpflichtung aus Altersversorgungszusagen betrug zum Stichtag 3.010 Tsd. € (Vorjahr: 2.731 Tsd. €), davon für Dr. Jürgen Eck 999 Tsd. € (Vorjahr: 867 Tsd. €).

Der Pensionswert (Barwert der Gesamtverpflichtung) nach den deutschen handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften (HGB) belief sich auf 2.654 Tsd. € (Vorjahr: 2.334 Tsd. €), davon für Dr. Jürgen Eck 898 Tsd. € (Vorjahr: 767 Tsd. €).

### Ausweis der Vergütung nach den Empfehlungen des Deutschen Corporate-Governance-Kodexes (Gewährung und Zufluss)

Nach dem Deutschen Corporate-Governance-Kodex in der Fassung vom 7. Februar 2017 besteht die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder aus den monetären Vergütungsteilen, den Versorgungszusagen, den sonstigen Zusagen (insbesondere für den Fall der Beendigung der Tätigkeit), Nebenleistungen jeder Art und Leistungen von Dritten, die im Hinblick auf die Vorstandstätigkeit zugesagt oder im Geschäftsjahr gewährt wurden. Abweichend von den Vorgaben des HGB gehört auch der jährliche Dienstzeitaufwand für Pensionszusagen zur Gesamtvergütung.

In Ziffer 4.2.5 Abs. 3 des Kodexes wird benannt, welche Vergütungskomponenten für jedes Vorstandsmitglied offengelegt werden sollen. Die folgenden Übersichten zeigen, welche Zuwendungen den Mitgliedern des Vorstands der BRAIN AG für 2017/18 und das Vorjahr gewährt wurden.

<sup>10</sup> Die erfolgsabhängigen Vergütungen reduzierten sich im Geschäftsjahr um die Auflösung der Rückstellung für nicht auszahlte Vergütungen in Höhe von 73 Tsd. €.

Allerdings gingen mit diesen Zuwendungen teilweise noch keine Zahlungen einher. Daher wird separat dargestellt, in welcher Höhe den Vorstandsmitgliedern Mittel zugeflossen sind.

TABELLE 04.11 VERGÜTUNG VORSTAND

Dr. Jürgen Eck, CEO seit 09.05.2000						
in Tsd. €	Zufluss		Gewährt			
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18 (Max)	2017/18 (Min)
Festvergütung	240	240	240	240	240	240
Nebenleistungen	0	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>240</b>	<b>240</b>	<b>240</b>	<b>240</b>	<b>240</b>	<b>240</b>
Variable Vergütung (1 Jahr)	27	80	80	80*	160	0
Anteilsbasierte Vergütung (ESOP)	0	0	15	0	N/A	N/A
Anteilsbasierte Vergütung von Dritten <sup>11</sup>	0	1.504	0	1.504	N/A	N/A
<b>Summe</b>	<b>267</b>	<b>1.824</b>	<b>335</b>	<b>1.824</b>	<b>400</b>	<b>240</b>
Versorgungsaufwand	66	66	68	66	68	68
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>333</b>	<b>1.890</b>	<b>403</b>	<b>1.890</b>	<b>468</b>	<b>308</b>

Frank Goebel, CFO seit 01.11.2016						
in Tsd. €	Zufluss		Gewährt			
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18 (Max)	2017/18 (Min)
Festvergütung	210	193	210	193	193	193
Nebenleistungen	0	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>210</b>	<b>193</b>	<b>210</b>	<b>193</b>	<b>193</b>	<b>193</b>
Variable Vergütung (1 Jahr)	10	0	30	30**	60	0
Anteilsbasierte Vergütung (ESOP) <sup>12</sup>	0	0	0	0	N/A	N/A
Anteilsbasierte Vergütung von Dritten <sup>13</sup>	0	244	0	244	N/A	N/A
<b>Summe</b>	<b>220</b>	<b>437</b>	<b>240</b>	<b>467</b>	<b>253</b>	<b>193</b>
Versorgungsaufwand	25	23	25	23	25	25
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>245</b>	<b>460</b>	<b>265</b>	<b>490</b>	<b>278</b>	<b>218</b>

\* Von der im Vorjahr erwarteten Zahlung wurden 53 Tsd. € nicht ausgezahlt und sind entsprechend verfallen. Demnach wurden im Geschäftsjahr 27 Tsd. € ausgezahlt.

\*\* Von der im Vorjahr erwarteten Zahlung wurden 20 Tsd. € nicht ausgezahlt und sind entsprechend verfallen. Demnach wurden im Geschäftsjahr 10 Tsd. € ausgezahlt.

<sup>11</sup> Aus einem einmaligen anteilsbasierten Vergütungsprogramm von einzelnen Aktionären der Gesellschaft, ohne Auswirkung auf das Eigenkapital oder die Liquidität der Gesellschaft. Weitere Informationen finden sich im Abschnitt „Anteilsbasierte Vergütung“ dieses Berichts.

<sup>12</sup> Zum 30.09.2018 war bereits absehbar und angekündigt, dass Herr Goebel die BRAIN-Gruppe verlassen würde. Daher wurde für ihn speziell eine Fluktuationswahrscheinlichkeit von 100 % angenommen, sodass kein Aufwand zu erfassen war.

<sup>13</sup> Aus einem einmaligen anteilsbasierten Vergütungsprogramm von einzelnen Aktionären der Gesellschaft, ohne Auswirkung auf das Eigenkapital oder die Liquidität der Gesellschaft. Weitere Informationen finden sich im Abschnitt „Anteilsbasierte Vergütung“ dieses Berichts.

## Vergütung des Aufsichtsrats

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten gemäß den in der Satzung erfolgten Festlegungen eine jährliche Vergütung in Höhe 15.000 €. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte und der stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Eineinhalbfache dieses Betrags. Die Vorsitzenden der Ausschüsse erhalten darüber hinaus eine weitere jährliche Vergütung in Höhe von 15.000 €. Alle Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten für jede Sitzung des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse, an der sie teilnehmen, ein Sitzungsgeld in Höhe von 1.000 €.

Die Aufsichtsratsmitglieder sind in die von der Gesellschaft unterhaltenen Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung für Organmitglieder („D&O-Versicherung“) einbezogen, deren Prämien die Gesellschaft entrichtet. Darüber hinaus hat die Gesellschaft im Zuge des Börsengangs eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung für Wertpapieremissionen („IPO-Versicherung“) ohne Selbstbehalte für die Mitglieder des Aufsichtsrats abgeschlossen, deren Kosten von der Gesellschaft getragen werden.

Die Barvergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2017/18 ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

TABELLE 04.12 **BARVERGÜTUNG DES AUFSICHTSRATS**

in Tsd. €

Aufsichtsratsmitglieder	Feste Vergütung	Zuschlag für besondere Funktionen	Sitzungsgeld	Gesamtvergütung
Dr. Ludger Müller	30	15	7	52
Dr. Martin B. Jäger	23	12	8	43
Dr. Georg Kellinghusen	15	15	6	36
Prof. Dr. Klaus-Peter Koller <sup>14</sup>	7	0	4	11
Christian Koerfgen	15	0	3	18
Dr. Anna C. Eichhorn	15	4	9	28
Dr. Rainer Marquart <sup>15</sup>	8	0	4	12
<b>Summe</b>	<b>113</b>	<b>46</b>	<b>41</b>	<b>200</b>

Mit dem Aufsichtsratsmitglied Dr. Rainer Marquart bestand vor seinem Mandat vom 3. November 2017 bis zum 7. März 2018 ein unentgeltlicher Beratervertrag mit der Gesellschaft.

Der Aufsichtsratsvorsitzende Dr. Ludger Müller verzichtete auf seinen Vergütungsanspruch als Vorsitzender des Nominierungsausschusses. Dieser Verzicht gilt, solange er gleichzeitig auch Vorsitzender des Aufsichtsrats sowie des Personalausschusses ist, und bis auf Widerruf.

## Aktienbesitz des Vorstands und Aufsichtsrats

Zum 30. September 2018 hielten die Mitglieder des Vorstands 754.466 Stückaktien der BRAIN AG und Mitglieder des Aufsichtsrats 13.581 Stückaktien der BRAIN AG.

Bezüglich der Befugnisse des Vorstands, Aktien auszugeben wird auf die Ausführungen zu „Genehmigtes Kapital“ und „Bedingtes Kapital“ innerhalb des Kapitels „Übernahmerelevante Angaben gem. § 315a HGB“ verwiesen.

## Directors' Dealings

Im Geschäftsjahr 2017/18 wurden der Gesellschaft keine Geschäfte von Personen mit Führungsaufgaben gemäß § 15a WpHG Art. 19 Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) gemeldet.

<sup>14</sup> bis 08. März 2018  
<sup>15</sup> ab 08. März 2018

# Nachtragsbericht

Wesentliche Ereignisse und Entwicklungen von besonderer Bedeutung für die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft sind seit dem Bilanzstichtag, dem 30. September 2018, nicht eingetreten.

# Prognosebericht

Aufgrund der hohen Wachstumsdynamik der Märkte für biotechnologische Produkte und Prozesse geht BRAIN für die Zukunft von insgesamt positiven Rahmenbedingungen aus. Als ein Technologieunternehmen der industriellen Biotechnologie sieht sich BRAIN gut aufgestellt, für die Industriepartner und im Rahmen der eigenen Forschung und Entwicklung hohe Wertbeiträge schaffen zu können.

Die ursprüngliche Erwartung einer positiven Geschäftsentwicklung im aktuellen Geschäftsjahr mit einer deutlich gesteigerten Gesamtleistung und einem noch negativen, aber verbesserten bereinigten EBIT konnte im vergangenen Geschäftsjahr nur teilweise erfüllt werden. Basierend auf der schwächeren Geschäftsentwicklung im ersten Quartal 2017/18 hatte die Gesellschaft den Prognosebericht im Februar 2018 dahingehend aktualisiert, dass von dem Erreichen des EBIT-Breakevens im Laufe des Geschäftsjahrs nicht mehr ausgegangen werden könne, wobei das Ziel eines insgesamt zweistelligen Umsatzwachstums unter Berücksichtigung von Akquisitionen bestätigt wurde. Das Gesamtleistungs- bzw. Umsatzwachstumsziel wurde damit gegenüber dem Konzernlagebericht zum 30. September 2017 dahingehend konkretisiert, dass nicht mehr nur von einem deutlichen, aber nicht weiter definierten, Wachstum ausgegangen wurde. Dieses Wachstumsziel konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr sowohl auf Umsatz- als auch auf Gesamtleistungsebene erzielt werden. Die ursprünglich erwartete Verbesserung des bereinigten Betriebsergebnisses (EBIT) wurde hingegen aus den zuvor genannten Gründen nicht erreicht.

Für das Geschäftsjahr 2018/19 erwartet der Vorstand eine positive Geschäftsentwicklung mit einer deutlich steigenden Gesamtleistung und einem sich ebenfalls deutlich verbessern, aber nach wie vor negativen bereinigten EBITDA auf Gruppenebene. Dabei wird bei einer deutlichen Verbesserung in beiden Segmenten für das Segment BioIndustrial ein weiter verbessertes positives und für das Segment BioScience ein weiterhin negatives bereinigtes EBITDA erwartet. Die erwartete deutliche Verbesserung der Gesamtleistung wird für beide Segmente erwartet. Hier werden sich abermals positiv die Geschäftsaktivitäten des neu hinzugekommenen Unternehmens Biocatalysts Ltd. auswirken.

Die im Vorjahr erwarteten Meilensteine und Optionsziehungen konnten nicht erreicht werden (acht im aktuellen Geschäftsjahr, Vorjahr: zwölf). Für das folgende Jahr wird mit einer leichten Steigerung gegenüber dem aktuellen Geschäftsjahr gerechnet. Das Niveau an Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen im aktuellen Geschäftsjahr lag wie geplant annähernd auf Vorjahresniveau. Für das kommende Geschäftsjahr werden ähnlich hohe Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen erwartet.

Diese Prognosen beruhen, wie im Vorjahr, auf der Annahme, dass sich die gesamtwirtschaftliche Entwicklung und die branchenbezogenen Rahmenbedingungen für die industrielle Biotechnologie im Jahr 2018/19 wie in Abschnitt „Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen“ beschrieben positiv entwickeln, potenzielle Projekte nicht in einem wesentlichen Umfang wegfallen und neue Kooperationspartner für neue Projekte gewonnen werden können.

# Risiko- und Chancenbericht

- Ziel ist es mit der Nutzung der Chancen, unter Abwägung der Risiken, den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern.
- Das balancierte Risiko- und Chancenmanagement ist Bestandteil aller Planungsprozesse innerhalb der BRAIN und ihrer Tochtergesellschaften.

## 1 Risikomanagement bei der BRAIN AG

### Einleitung

Chancen erkennen und Risiken vermeiden sind die Determinanten jeder Unternehmensstrategie. Die BRAIN AG („BRAIN“) unternimmt größte Anstrengungen, neue Chancen zu erkennen und diese für den Geschäftserfolg zu nutzen. Gleichzeitig ist unternehmerischer Erfolg ohne das bewusste Eingehen von Risiken nicht möglich.

Ziel ist es mit der Nutzung der Chancen, unter Abwägung der Risiken, den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern. Der systematisierte Umgang mit Risiken und Chancen ist ein Element des unternehmerischen Handelns und Steuerungselement des Managements. Die BRAIN AG ist Teil einer schnell wachsenden Industrie, die von stetigem Wandel und Fortschritt geprägt ist und deshalb ein verstärktes Augenmerk auf die Chancen-/Risiko-Abwägung legt. Für BRAIN ist es entscheidend, Chancen zu identifizieren und zum Erfolg zu führen, um die Wettbewerbsfähigkeit nachhaltig zu verbessern und langfristig sicherstellen zu können, gleichzeitig aber Risiken zu entdecken und zu minimieren. Die BRAIN AG hat Instrumente und Prozesse etabliert, damit Risiken frühzeitig erkannt und Maßnahmen ergriffen werden können, um die Chancen des unternehmerischen Handelns ohne Störungen umsetzen zu können. Das balancierte Risiko- und Chancenmanagement ist Bestandteil aller Planungsprozesse innerhalb der BRAIN und ihrer Tochtergesellschaften.

## 2 Risiko- und Chancenbericht

### Risiko-Management-System (RMS)

#### **Merkmale des RMS**

Das dargestellte RMS konzentriert sich auf Geschäftsrisiken und nicht gleichzeitig auf Chancen. Die Chancenabwägung wird auf Grundlage der Unternehmensstrategie innerhalb der Segmente und Tochterunternehmen durchgeführt. Im Rahmen der Planungsprozesse werden dabei die potenziellen Marktchancen bewertet.

Das RMS der BRAIN beinhaltet eine systematische Identifikation, Dokumentation, Bewertung, Steuerung und Berichterstattung sowie eine fortwährende Überwachung aller relevanten Risiken. Damit stellt das Management sicher, dass die gesetzten Ziele nicht durch Risiken gefährdet werden, und erhält ein angemessenes Risikobewusstsein innerhalb des gesamten Konzerns. Es stellt damit einen integralen Bestandteil im Prozessablauf innerhalb der BRAIN dar.

Risiken werden im Weiteren nach der Methode der Nettodarstellung dargestellt, das heißt, die Risiken werden so dargestellt, dass eine Betrachtung der Risiken vorgenommen wird, nachdem bereits Gegenmaßnahmen durchgeführt wurden. Der Fokus liegt dabei auf signifikanten Risiken und auf solchen, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten.

Ziel des RMS bei der BRAIN ist es, zum einen die gesetzlichen Vorschriften zu erfüllen und zum anderen die interne Steuerung und Absicherung zu unterstützen. Insgesamt soll konzernweit ein angemessenes Risikobewusstsein geschaffen werden, um einen verantwortungsbewussten Umgang mit Risiken und Gegenstrategien zu gewährleisten.

Das RMS dient allein der Aufdeckung der Risiken innerhalb der BRAIN. Die Abwägung der Chancen erfolgt auf Basis der Unternehmensstrategie und ist in die Planungsprozesse integriert. Innerhalb der Strategie- und Planungsprozesse werden die potenziellen Chancen bewertet und eventuellen Risiken gegenübergestellt.

In das laufend weiterentwickelte RMS wurden die Erfahrungen aus den Vorjahren bei der Identifizierung der Risiken und der Risikoerhebung inkludiert. Die im nachfolgenden Risiko- und Chancenbericht dargestellten Auswirkungen der Risiken werden als Jahreswerte ausgewiesen. Die Einschätzung der dargestellten Risiken bezieht sich auf den Stichtag 30. September 2018 und wurde kurz vor dem Stichtag in einer Erhebung innerhalb der Bereiche ermittelt.

Relevante Änderungen nach dem Bilanzstichtag, die eine veränderte Darstellung der Risikolage des Konzerns erforderlich gemacht hätten, lagen nicht vor.

**Risikoidentifikation**

Im Rahmen der Risikoidentifikation wird eine konzernweite Erhebung der Risiken vorgenommen wobei alle relevanten Entscheidungs- und Wissensträger eingebunden werden. Im Rahmen dieses iterativen Prozesses werden zunächst alle Risiken erhoben, in einem Konzernweiten Risikoinventar aggregiert und anschließend die Risiken bewertet.

**Risikobewertung**

Die im Rahmen einer Risikoanalyse identifizierten Risiken werden anhand ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit („Likelihood“) und ihrer Auswirkung („Impact“) bewertet. Sie werden in Risikoklassen („Hoch“, „Mittel“ und „Niedrig“) eingestuft, indem ihre individuelle Auswirkung mit der jeweiligen Eintrittswahrscheinlichkeit multipliziert wird. Die Bandbreite der Eintrittswahrscheinlichkeit und der Auswirkung beginnt mit 1 („sehr niedrig“) und endet mit 10 („sehr hoch“).

TABELLE 04.13 **EINTRITTSWAHRSCHEINLICHKEIT INNERHALB DER NÄCHSTEN BEIDEN JAHRE**

„Likelihood“ Score	Erläuterung
0–2	Relativ unwahrscheinlich (< 15 %)
3–5	Möglich (15–45 %)
6–7	Wahrscheinlich (45–75 %)
8–10	Sehr wahrscheinlich (> 75 %)

TABELLE 04.14 GRAD DER AUSWIRKUNG

„Impact“ Score	Erläuterung	EBIT Impact
0–2	Unwesentliche negative Auswirkung auf die prognostizierte Ertragslage der nächsten zwei Jahre	< 100 Tsd. €
3–5	Moderate negative Auswirkung auf die prognostizierte Ertragslage der nächsten zwei Jahre	bis 500 Tsd. €
6–7	Erhebliche negative Auswirkung auf die prognostizierte Ertragslage der nächsten zwei Jahre	bis 2 Mio. €
8–10	Kritische negative Auswirkung auf die prognostizierte Ertragslage der nächsten zwei Jahre	> 2 Mio. €

Die Auswirkung ist als Einflussparameter auf das prognostizierte EBIT bzw. EBITDA der BRAIN definiert.

Als Kennziffer aus der Multiplikation von der Eintrittswahrscheinlichkeit und der Auswirkung ergibt sich der sogenannte „Risk Score“, eine individuelle Risikobewertung pro Einzelrisiko für die Klassifizierung. Die Bandbreite des Risk Score beginnt folglich mit 1 und endet mit 100.

TABELLE 04.15 RISIKOEINSTUFUNG

Risk Score	Risikoklasse
0–10 Punkte	Niedrige Risiken
11–40 Punkte	Mittlere Risiken
41–100 Punkte	Hohe Risiken

Den Risikoklassen „hoch“ und „mittel“ wird besondere Aufmerksamkeit gewidmet. Hier liegt das Augenmerk auf Strategien zur erfolgreichen Handhabung dieser Risiken. Die Risikoklasse „niedrig“ wird überwacht und quartalsweise überprüft. Im Zweifelsfall erfolgt die Zuordnung der Risiken in eine höhere anstatt einer niedrigeren Risikoklasse.

**Risikoklasse „hoch“ (Risikobewertung mit mehr als 40 Punkten)**

Risiken innerhalb dieser Klasse weisen zum Beispiel eine hohe Eintrittswahrscheinlichkeit in Kombination mit einer großen Auswirkung auf den Konzern auf.

**Risikoklasse „mittel“ (Risikobewertung mit 11 bis 40 Punkten)**

Risiken innerhalb dieser Klasse weisen zum Beispiel eine niedrige Eintrittswahrscheinlichkeit in Kombination mit einer großen Auswirkung oder eine hohe Eintrittswahrscheinlichkeit in Kombination mit einer geringen Auswirkung auf den Konzern auf.

**Risikoklasse „niedrig“ (Risikobewertung mit weniger als 11 Punkten)**

Risiken innerhalb dieser Klasse weisen zum Beispiel eine niedrige Eintrittswahrscheinlichkeit in Kombination mit einer geringen Auswirkung auf den Konzern auf.

**Risikosteuerung und -überwachung**

BRAIN wendet verschiedene Maßnahmen im Umgang mit Risiken an. Aktive Risikomaßnahmen umfassen Strategien wie Risikovermeidung (z. B. durch Auslassen riskanter Handlungen),



Risikominderung (z. B. durch effektives Projektcontrolling) und Risikostreuung (z. B. die Forschung in den verschiedenen Bereichen). Darüber hinaus bedient sich die BRAIN, sofern angebracht, passiver Maßnahmen, die entweder einen Risikotransfer (z. B. durch Versicherungen) oder das bewusste Tragen von Risiken umfassen.

Weitere Informationen bezüglich angewandter spezifischer Risikovermeidungsstrategien befinden sich in Kapitel 2. Gesamtbild zu Chancen und Risiken.

Identifizierte Risiken werden bei der BRAIN regelmäßig überprüft und diskutiert. Auf diese Weise können bei Bedarf spezifische Gegenmaßnahmen kurzfristig getroffen werden.

### **Berichterstattung**

Der Vorstand wird halbjährlich nicht nur über wesentliche identifizierte Chancen und Risiken, sondern auch über wesentliche Veränderungen bezüglich ihrer Auswirkung und Eintrittswahrscheinlichkeit informiert. Für den Fall unerwartet aufgetretener oder aufgedeckter wesentlicher Risiken findet eine interne Ad-hoc-Berichterstattung an den Vorstand statt. Die Information des Aufsichtsrats erfolgt bei Bedarf über den Vorstand.

### **Rechnungslegungsbezogenes internes Kontrollsystem**

Das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem („IKS“) hat zum Ziel, die Geschäftsvorfälle im Konzern gemäß den jeweils anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften bilanziell zutreffend zu würdigen und vollständig zu erfassen. Das System umfasst grundlegende Regeln und Verfahren sowie eine klare Funktionstrennung durch das Vier-Augen-Prinzip. Insbesondere bei der Erstellung der Einzelabschlüsse, der Überleitung auf IFRS sowie der Konsolidierung und der damit verbundenen einheitlichen Bewertung und dem Ausweis, bestehen Kontrollen in der Form des Vier-Augen-Prinzips. Die klare Trennung zwischen der Erstellung und internen Prüfung ermöglicht es der BRAIN, Abweichungen und Fehler zu erkennen sowie eine Vollständigkeit der Informationen sicherzustellen.

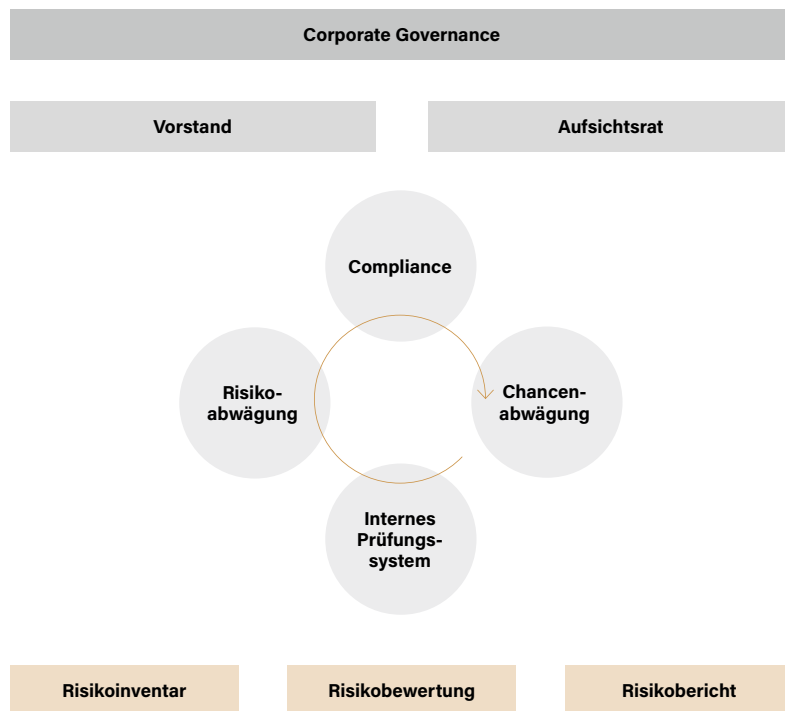
Die rechnungslegungsbezogene Würdigung und Erfassung der Geschäftsvorfälle erfolgt grundsätzlich durch die jeweiligen Konzern-Gesellschaften, in denen die Geschäftsvorfälle anfallen. Als Ausnahme von diesem Grundsatz erfolgt die Würdigung und Erfassung der Geschäftsvorfälle der Tochtergesellschaften Mekon Science Networks GmbH, Eschborn, BRAIN US LLC, BRAIN UK Ltd., Cardiff, UK, BRAIN UK II Ltd., Cardiff, UK, und der BRAIN Capital GmbH, Zwingenberg durch die BRAIN AG. Die Aufstellung der Jahresabschlüsse der Tochtergesellschaften erfolgt durch die Geschäftsführung der jeweiligen Tochtergesellschaft. Externe Dienstleister wirken bei der Erstellung der monatlichen und jährlichen Abschlüsse nach Handelsrecht mit. Änderungen von Gesetzen, Rechnungslegungsstandards und anderen Publikationen werden regelmäßig in Bezug auf Relevanz und Auswirkung auf den Einzel- und Konzernabschluss überwacht.

Die bilanzielle Würdigung der Geschäftsvorfälle im Konzern erfolgt auf der Basis einer konzerneinheitlichen Bilanzierungsrichtlinie. Die Umsetzung der Abschlüsse nach Handelsrecht auf die Rechnungslegung nach IFRS (quartalsweise) sowie die Aufstellung des Jahresabschlusses der BRAIN AG und des Konzernabschlusses erfolgt durch den Head of Finance der BRAIN AG mit Unterstützung externer Dienstleister. Der Jahresabschluss und der Konzernabschluss werden durch den von der Hauptversammlung bestellten Abschlussprüfer geprüft. Wesentliche Risiken für den Rechnungslegungsprozess werden anhand der unten genannten Risikoklassen unter Verwendung ihrer individuellen Risikoeinstufung überwacht und bewertet. Notwendige Kontrollen werden definiert und anschließend implementiert.

Der Jahresabschluss und der Konzernabschluss der BRAIN AG werden dem Aufsichtsrat der BRAIN AG zur Billigung vorgelegt. Mindestens ein Aufsichtsratsmitglied ist unabhängiger Finanzexperte im Sinne des § 100 Abs. 5 AktG. Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats überwacht den Rechnungslegungsprozess und die Abschlussprüfung.

Mit dem rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystem wird sichergestellt, dass der Rechnungslegungsprozess im Einklang mit den handelsrechtlichen Vorschriften und mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) steht.

GRAFIK 04.6 RISIKO-MANAGEMENT-SYSTEM



### 3 Gesamtbild zur Chancen- und Risikoeinschätzung

#### Geschäftsbezogene Risiken

##### **Wachstumsrisiko**

Junge, stark expandierende Unternehmen befinden sich in der Aufbauphase und damit zunächst in der Investitionsphase für den Aufbau der Infrastruktur und der F&E-Projekte. In Anbetracht des geplanten Wachstums der BRAIN und der Vorhaltung der Ressourcen für das expansive Wachstum gibt es Risiken bezüglich eines geringeren Wachstums und damit ggf. negative Auswirkungen auf das Betriebsergebnis. Es besteht das Risiko, nicht genügend Kunden oder Kooperationspartner zu finden, die gesamtwirtschaftliche Entwicklung oder die Beziehung zu bestehenden Kunden könnte sich verschlechtern und die zu bedienenden Märkte könnten an Volumen oder Attraktivität verlieren. Dies könnte dazu führen, dass BRAIN nachhaltig weniger stark wächst bzw. ein reduziertes Ergebnis erzielt.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die Risikoeinschätzung gleichgeblieben, da die relevanten Einflussfaktoren sich nicht wesentlich verändert haben. Dieses Risiko betrifft beide Segmente der BRAIN, BioScience und BioIndustrial. Die Ausprägung ist wie auch im Vorjahr als „mittleres Risiko“ zu sehen.

##### **Risiken aus Forschung und Entwicklung**

BRAIN ist ein Technologieunternehmen und Innovationen sind integraler Bestandteil der BRAIN-Strategie. Es besteht immer das Risiko, dass Forschungsprojekte sich verzögern, es können Meilensteine oder ein angestrebtes Forschungsziel nicht erreicht oder eine biotechnologische Lösung nicht gefunden werden. BRAIN hat mit bereits über 100 erfolgreichen Forschungsprojekten zeigen können, dass BRAIN die Kompetenz hat, Innovationen zu liefern und technische Herausforderungen zu lösen. Dabei ist zwar häufig ein bestimmter technischer Weg nicht realisierbar, in der Regel konnten in der Vergangenheit aber immer andere Lösungen gefunden werden, um das gewünschte Ergebnis zu erreichen. Der Vorstand ist überzeugt, auch in Zukunft ähnlich innovative Lösungen zu finden, das Risiko einer verringerten Innovationskraft kann allerdings nicht ausgeschlossen werden. Für die BRAIN-eigenen Entwicklungsprojekte versucht BRAIN, mit einem kontinuierlichen Portfoliomanagementprozess auf Management-Ebene die Risiken der Forschungspipeline dauerhaft gering zu halten.

Gleiches gilt beim Abschluss eines Vertrags mit Kooperationspartnern. Auch hier werden vor Abschluss eines Vertrags in diversifizierten und übergreifenden Teams die Machbarkeit und der Zeitrahmen eingehend evaluiert.

Das resultierende Risiko im Bereich der Tailor Made Solutions wären maximal der Ausfall einer ausstehenden Meilenstein-Zahlung, die Überschreitung des Budgets oder der Abbruch eines Einzelprojekts. Durch die beschriebene Evaluierung soll dies weitgehend vermieden oder minimiert werden.

Das Risiko ist insgesamt im Vergleich zum Vorjahr leicht gestiegen, da neue Projekte sich verzögerten und Anschluss- bzw. Folgeprojekte mit bestehenden Partnern nicht ohne Verzögerung abgeschlossen werden konnten. Als Gegenmaßnahme wurden im Geschäftsjahr Anstrengungen unternommen, das Business Development der BRAIN-Gruppe zu verstärken. Hierzu wurde die BRAIN US LLC mit Sitz in Rockville, MD, USA, gegründet, um den nordamerikanischen Markt besser abzudecken. Außerdem wurden verschiedene Anstrengungen unternommen, auf Ebene der BRAIN AG weitere Business-Development-Mitarbeiter zu akquirieren.

Erfolge daraus zeigten sich insbesondere nach dem Stichtag 30. September 2018 mit der Berufung eines neuen Chief Business Officers und der Einstellung mehrerer Mitarbeiter im Bereich Business Development. Hier liegt wie auch im Vorjahr ein „mittleres Risiko“ vor, das speziell das Segment BioScience betrifft.

#### **Materialschäden in Bezug auf das BioArchiv oder Forschungsergebnisse**

Großen Wert stellen die Bioarchive der Gruppe dar, die physisch im Wesentlichen bei der BRAIN AG und der AnalytiCon Discovery GmbH vorliegen. Das Risiko eines physischen Untergangs der Archive ist durch zahlreiche Maßnahmen minimiert. Es gibt eine redundante Auslegung an verschiedenen Orten, es existiert ein Sicherheitskonzept und die Mitarbeiter wurden im Umgang mit den Archiven geschult.

Zum anderen gibt es aber auch ein Versicherungskonzept, das den Großteil der möglichen Kosten zur Behebung möglicher Schäden deckt. Die physischen Maßnahmen und auch das Versicherungskonzept sind in dauerhafter Überprüfung und werden immer wieder überarbeitet, um das Risiko der BRAIN noch weiter zu reduzieren.

Bedingt durch die einzigartigen Archive hat BRAIN natürlich auch die Chance, gegenüber Wettbewerbern erfolgreicher zu sein, da die Erfolgswahrscheinlichkeit, Produkte für eine Vielzahl an Märkten zu finden, mit der Anzahl der kategorisierten Substanzen im Archiv deutlich steigt.

Weiterhin könnten auch einzelne Forschungsergebnisse durch extern einwirkende Umstände vernichtet werden. Diese sind jedoch durch verschiedene Maßnahmen, wie z. B. eine Notstromversorgung, ausreichend abgedeckt. Trotzdem gibt es noch Risiken, durch die wie auch im Vorjahr insgesamt ein „mittleres Risiko“ vorliegt, das speziell das Segment BioScience betrifft.

#### **Produkthaftung**

Im Bereich BioIndustrial liefert BRAIN direkt an Kunden Produkte. Entsprechend besteht hier ein Risiko, für diese Produkte auch zu haften. Da die Produktpalette ganz unterschiedlich ist, ist das Risiko auch unterschiedlich zu bewerten. Im Bereich Kosmetik oder auch bei der Lieferung von Enzymen könnten bei fehlerhaften Produkten Haftungsfälle das Ergebnis der BRAIN belasten. Durch die Akquisition der Biocatalysts Ltd. in diesem Jahr und auch eine zunehmende Fokussierung auf das Produktgeschäft hat sich das Risiko erhöht. Dieses Risiko wird laufend durch Interne sowie externe Partner überprüft. Wesentliche Produkthaftungsfälle lagen bisher nicht vor.

Das Risiko wird wie auch im Vorjahr als „Mittleres Risiko“ eingestuft und betrifft das Segment BioIndustrial.

#### **Finanzrisiken**

Finanzrisiken werden regelmäßig geprüft. Es gibt konzerninterne Vorgaben, um Finanzrisiken rechtzeitig zu erkennen, zu prüfen und zu bewerten. Durch ein monatliches und quartalsweises schriftliches Reporting und eine laufende Kommunikation der Verantwortlichen erfolgt ein kontinuierlicher Abgleich mit der Planung. Je nach Höhe der Abweichung haben die Leitungsfunktionen der BRAIN ausreichend Zeit steuernd einzugreifen. Das konzernweitliche Reportingtool für alle Bereiche der Gruppe wurde in diesem Jahr stetig verbessert und die Abfrage der relevanten Informationen vereinheitlicht.

### **Abschreibung von Vorräten/ Vermögenswerten & Finanzierungsrisiken bei Tochtergesellschaften**

In Anbetracht des expansiven Wachstums bei einigen Tochtergesellschaften und der Vorkhaltung der Ressourcen für das expansive Wachstum gibt es das Risiko, bei geringerem Wachstum in den Tochtergesellschaften Verluste zu realisieren. Unter Umständen könnte dies zu Finanzierungsproblemen oder bilanziellen Konstellationen führen, die eine Wertminderung immaterieller Vermögensgegenstände der Gesellschaften oder eine Wertminderung materieller Vermögensgegenstände zur Folge haben könnten.

Dies betrifft die beiden Segmente BioScience und BioIndustrial. Das Risiko wird wie auch im Vorjahr als „mittleres Risiko“ eingestuft.

### **Goodwill Impairment**

Als Finanzrisiko mit der Ausprägung „mittleres Risiko“ wäre bei ungünstiger zukünftiger Entwicklung eine mögliche Wertminderung erworbener Geschäfts- oder Firmenwerte und anderer immaterieller Vermögenswerte zu erwähnen. Im aktuellen Geschäftsjahr ist ein Impairment in Höhe von 184 Tsd. € beim Geschäfts- oder Firmenwert der Monteil Cosmetics International GmbH, Oestrich-Winkel identifiziert worden. Weitere Informationen hierzu befinden sich im Konzernanhang im Abschnitt „Werthaltigkeitstests“.

### **Finanzierung von Optionsverbindlichkeiten**

Zum 30. September 2018 verfügt die BRAIN über Zahlungsmittel in Höhe von 25,5 Mio. €. Es besteht das Risiko, dass im Falle der Ausübung von Put-Optionen durch die Minderheitengesellschafter der neu erworbenen Biocatalysts-Gruppe die Liquidität stark belastet werden würde. Dem folgend müssten in diesem Falle Liquiditätssicherungsmaßnahmen ergriffen werden, z. B. in Form von Kapitalerhöhungen. Basierend auf der Incentivierung der Minderheitengesellschafter durch steigende EBITDA-Multiples wäre die frühere Ausübung der Optionsrechte unwirtschaftlich und wird daher insbesondere im Betrachtungszeitraum von zwei Jahren als unwahrscheinlich eingeschätzt und daher als „mittleres Risiko“ eingestuft.

### **Rechtliche Risiken**

Generell ist BRAIN bestrebt, rechtliche Risiken zu vermeiden, bzw. hat BRAIN Vorkehrungen getroffen, rechtliche Risiken einzuschätzen und zu bewerten. Die rechtlichen Risiken, die mit einem Risiko versehen sind, beziehen sich auf Rechtsstreitigkeiten bei Patenten und Lizenzen, auf Sachverhalte im Bereich Aufsichtsrecht/Kapitalmarkt, auf Compliance-Themen und auf allgemeine Rechtsstreitigkeiten mit internationalen Konzernen.

Weiterhin besteht immer das Risiko, dass sich legale Vorschriften innerhalb der nächsten Jahre ändern (z. B. im Steuer- oder Kapitalmarktrecht oder bei sonstigen legalen Vorschriften). Die Wahrscheinlichkeit, dass sich Gesetze in einem Bereich ändern, sind hoch, die Auswirkungen auf ein Geschäftsergebnis nicht abschätzbar, würden aber die gesamte Industrie treffen. Dies beträfe auch die dann folgenden, neu zu erstellenden Compliance-Regeln.

### **IP-Risiken**

BRAIN ist ein Forschungsunternehmen, dessen Strategie auf einer soliden IP-Basis beruht. Die Wahrscheinlichkeit, in wesentliche Patentstreitigkeiten zu geraten, ist gering, hätte aber vermutlich eine Auswirkung auf das Ergebnis der BRAIN. Eine Quantifizierung ist derzeit nicht abzuschätzen, da konkrete und wesentliche patentrechtliche Vorfälle nicht vorliegen.

Hauptrisiko wäre hierbei, dass ein Unternehmen eine „Freedom to operate“ (Freistellungserklärung) fordert. Im immer engermaschigeren IP-Geflecht der international erteilten Patente wird es immer schwieriger werden, alle relevanten Patente in den entsprechenden Patentrecherchen zu finden. Hier könnte es sein, dass unter Umständen Patente nicht gefunden werden und ohne Absicht Patentverletzungen begangen werden könnten.

Dieses Risiko betrifft sowohl das Segment BioScience, als auch das Segment BioIndustrial. Das Risiko wird wie auch im Vorjahr als „mittleres Risiko“ eingestuft.

### **Allgemeine rechtliche Risiken**

Durch die zunehmende Industrialisierung und Internationalisierung des Geschäfts von BRAIN steigt auch das Risiko einer Rechtsstreitigkeit mit einem internationalen Konzern. BRAIN schätzt die Wahrscheinlichkeit vertraglicher Risiken für den Eintritt eines Rechtsstreits derzeit als gering ein. Im Fall eines Rechtsstreits hätte dies eine negative Auswirkung auf das Ergebnis. Eine Quantifizierung ist derzeit nicht abzuschätzen, da keine wesentlichen Rechtsstreitigkeiten vorliegen.

Durch erhöhte Aktivitäten innerhalb der EU, des Bunds und der Länder im Bereich der Regulation von Unternehmen, Wettbewerb und Compliance ist bei der BRAIN AG wie auch bei anderen Unternehmen das Risiko gestiegen, durch entsprechende Gesetze eingeschränkt zu werden.

Durch regelmäßige Schulung oder Unterrichtung der Mitarbeiter z. B. im Bereich Compliance versucht der Vorstand der BRAIN AG, den gewachsenen Vorgaben Rechnung zu tragen.

Alle allgemeinen rechtlichen Risiken wurden, wie auch im Vorjahr, als „mittleres Risiko“ eingeschätzt und betreffen beide Segmente, BioScience und BioIndustrial.

### **Risiken aus Erwerb und Integration von Unternehmen und Unternehmensteilen**

Durch die Akquisition der Biocatalysts Ltd. in diesem Jahr gehen Chancen und Risiken aus dem Geschäftsbetrieb der erworbenen Unternehmung auf die BRAIN über. Die Einbindung der Biocatalysts Ltd. in die BRAIN-Gruppe verläuft bisher sehr erfolgreich. Das Produktportfolio ergänzt sich gut mit dem der WeissBioTech GmbH, Ascheberg und die Biocatalysts Ltd. ermöglicht die Hebung weitgehender Synergieeffekte im Zusammenspiel mit der Forschung der BRAIN AG. Die Biocatalysts Ltd. ergänzt die BRAIN hierbei mit ihrer eigenen Produktentwicklungs- und Vermarktungsexpertise. Im Finanzbereich verläuft die Einbindung in die konzernseitigen Reportingsysteme ebenfalls positiv. Über die mit dem operativen Betrieb der Biocatalysts Ltd. verbundenen Geschäftsrisiken sowie die Finanzrisiken im Zusammenhang mit den Optionsverpflichtungen gegenüber bestehenden Minderheitengesellschaftern (Put-Verpflichtung) hinausgehende weitere mögliche Risiken aus der Transaktion sind derzeit nicht bekannt. Dieses weiterhin „Mittlere Risiko“ betrifft beide Segmente.

Bedingt durch die Erweiterung der Gruppe wurde auch analysiert, ob ein möglicher Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU (im Folgenden kurz „Brexit“) eine Auswirkung auf die Risikolage der BRAIN hat.

Bezüglich des Spezialenzym-Geschäfts bei der erworbenen Biocatalysts-Gruppe wurde analysiert, ob sich Auswirkungen auf die Zulassung der Enzyme und den internationalen Vertrieb ergeben. Da die Biocatalysts Ltd. jeweils nationale Zulassungen vornimmt, kann dieses Risiko aber ausgeschlossen werden, da nationale Zulassungen durch einen Brexit nicht tangiert wären.

Darüber hinaus wurde analysiert, inwieweit die Fremdwährungsgeschäfte durch ein möglicherweise schwächeres Britisches Pfund risikobehaftet sein könnten. Grundsätzlich ist festzuhalten, dass mögliche Nachteile durch ein schwächeres Pfund nicht vollständig ausgeschlossen werden können. Da die Gesellschaft aber primär eine Risikoposition gegenüber dem US-Dollar hat, wirkt die Tochtergesellschaft in den USA teilweise als natürliche Absicherung des Risikos.

Als Risiko wird weiterhin die Rekrutierung von Mitarbeitern gesehen, die nicht aus dem Vereinigten Königreich stammen. Es wird angenommen, dass die Rekrutierung von Bürgern aus Staaten der Europäischen Union im Falle eines Brexits schwieriger werden würde. Die Gesellschaft geht aber davon aus, im Vereinigten Königreich auch weiterhin geeignetes Personal zu finden.

Bezogen auf die SolasCure Ltd. wurde analysiert, ob der geplante Zulassungsweg durch einen Brexit tangiert werden könnte. Da die Zulassung aber über eine Europäische Behörde läuft, ist die Zulassung unabhängig von einem Brexit. Die Inverkehrbringung des Medizinprodukts wird durch einen Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union ebenfalls nicht beeinflusst.

## **Sonstige Risiken**

### **Personal**

BRAIN verfügt insgesamt über ein sehr gut ausgebildetes Personal, das durch die operativen Tätigkeiten laufend weiteres Know-how ansammelt. Der Trend der letzten Jahre zeigt, dass aufgrund des Fachkräftemangels insbesondere Stellen qualifizierter Wissenschaftler, Ingenieure und Labormitarbeiter teilweise nur mit hohem Aufwand besetzt werden können. Hierbei beobachten wir teilweise deutlich höhere Gehaltsgefüge bei Mitbewerbern. Daraus resultiert das Risiko, dass bei unzureichenden finanziellen und nicht finanziellen Anreizen qualifizierte Mitarbeiter abwandern könnten. Zur Incentivierung wurde bereits im Geschäftsjahr 2015/16 ein Bonusprogramm für Mitarbeiter der BRAIN AG eingeführt, das jährlich durch den Vorstand zu beschließen ist. Entsprechende Maßnahmen werden derzeit vom Management der BRAIN eruiert.

Das Risiko des Verlusts von Wissensträgern in Schlüsselpositionen ist gestiegen, stellt aber weiterhin ein „mittleres Risiko“ für die BRAIN dar. Dieses Risiko betrifft beide Segmente, hauptsächlich jedoch das Segment BioScience.

### **Umwelt**

In jedem Unternehmen, das in der Biotechnologie oder der Chemie aktiv ist, gibt es ein Restrisiko, dass Umweltschäden entstehen. Bei BRAIN ist dieses Risiko überschaubar, da das Personal kontinuierlich geschult wird, die eingesetzten und verarbeiteten Material-Mengen sehr überschaubar sind und BRAIN organisatorische Maßnahmen getroffen hat, Unfälle und oder Produktaustritte zu vermeiden. Zudem arbeitet BRAIN sehr eng mit allen zuständigen Behörden zusammen und wird laufend von den zuständigen Behörden überprüft. Das betrifft auch die Einhaltung der Vorschriften zum Umgang mit genetisch veränderten Objekten („GMO“).

Dieses Risiko betrifft beide Segmente und ist weiterhin als „mittleres Risiko“ einzustufen.

TABELLE 04.16 **DARSTELLUNG DER GRÖSSTEN KURZ- UND MITTELFRISTIGEN RISIKEN BEI DER BRAIN**

Risiken	Resultierende 2-Jahres-Schätzung der Auswirkung	Hauptsächlich betroffenes Segment
<b>Geschäftsbezogene Risiken</b>		
Wachstumsrisiko	mittel	BioScience und BioIndustrial
Risiko bei F&E-Projekten	mittel	BioScience
Risiko Untergang Bioarchive	mittel	BioScience
Risiko Produkthaftung	mittel	BioScience und BioIndustrial
<b>Finanzrisiken</b>		
Abschreibung von Vorräten/Vermögenswerten	mittel	BioScience und BioIndustrial
Finanzierungsrisiken bei Tochtergesellschaften	mittel	BioIndustrial
Goodwill Impairment	mittel	BioIndustrial
Finanzierung von Optionsverbindlichkeiten	mittel	BioScience und BioIndustrial
<b>Rechtliche Risiken</b>		
IP-Risiken	mittel	BioScience und BioIndustrial
Allgemeine rechtliche Risiken	mittel	BioScience und BioIndustrial
<b>Risiken aus Erwerb und Integration von Unternehmen oder Unternehmensteilen</b>		
Akquisitionsrisiko	mittel	BioScience und BioIndustrial
<b>Sonstige Risiken</b>		
Personal	mittel	BioScience und BioIndustrial
Umwelt	mittel	BioScience und BioIndustrial

Insgesamt hat BRAIN 49 Risiken bewertet. Von diesen Risiken sind 32 Risiken als „mittleres Risiko“ einzustufen, die in oben aufgeführte zwölf Risikoklassen (BioScience und BioIndustrial) zusammengefasst sind. 17 Risiken sind als „niedriges Risiko“ einzuschätzen. Kein Risiko wurde als „hohes Risiko“ oder „bestandsgefährdend“ für BRAIN klassifiziert.

**Risikoberichterstattung in Bezug auf die Verwendung von Finanzinstrumenten**

Bei BRAIN werden Finanzinstrumente<sup>16</sup> nicht beziehungsweise nur bis zu einem Umfang verwendet, der für die Beurteilung der Lage oder der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns nicht relevant ist.

<sup>16</sup> Definiert als Kauf-, Tausch- oder anderweitig ausgestattete Fest- oder Optionsgeschäfte, die zeitlich verzögert zu erfüllen sind und deren Wert sich vom Preis oder Maß eines Basiswerts ableitet, insbesondere mit Bezug auf die folgenden Basiswerte: Devisen, Zinssätze, Wertpapiere, Rohstoffpreise sowie Indices bezogen auf diese Basiswerte sowie andere Finanzindizes. Finanzanlagen werden nicht als Instrumente zum Risikomanagement eingesetzt. Die Darlehen des Konzerns dienen der Finanzierung der Konzernaktivitäten und der Vermeidung von Liquiditätsrisiken.



## Chancenbericht

### Chancen aus Forschung und Entwicklung

#### **Segment BioScience**

Die Chancen, die sich aus einer starken Forschung und einer gefüllten Forschungspipeline ergeben, sind vielfältig. Mit neuen, innovativen Produkten kann BRAIN neue Märkte erschließen oder Märkte, die vom Wettbewerb besetzt sind, mit disruptiven Innovationen durchdringen.

Einige wesentliche Beispiele sind:

#### **Gründung der BRAIN US LLC**

Zur effektiveren Adressierung der für die BRAIN bedeutenden Märkte in Nordamerika hat die BRAIN das US-amerikanische Tochterunternehmen BRAIN US LLC gegründet. Hierdurch ergeben sich u. a. die Chancen, die Internationalisierung der BRAIN-Geschäfte zu forcieren und die Kundennähe zu verbessern. Ebenfalls ergeben sich dadurch Synergien und raschere Marktzugänge für die eigenen Produkt- und Prozessentwicklungen durch die Zusammenarbeit mit dem Tochterunternehmen der AnalytiCon Discovery GmbH.

Wichtig ist dies insbesondere für die Entwicklungen der BRAIN im Bereich biologischer Zuckerersatzstoffe und Süßkraftverstärker.

#### **BioXtractor bietet diverse biobasierte Lösungen**

Es besteht eine wachsende Nachfrage nach Edelmetallen, die u. a. eine Schlüsselfunktion in vielen Hightech-Geräten einnehmen. Neue Verfahren zur nachhaltigen Metallgewinnung sind daher ein wichtiges Forschungs- und Entwicklungsfeld. Die BRAIN ist ein Vorreiter auf diesem Gebiet und mit dem BioXtractor, einer Demonstrationsanlage in Zwingenberg, erhofft sich BRAIN weitere Geschäftspotenziale im Markt für Green und Urban Mining erschließen zu können.

Der BRAIN BioXtractor bietet verschiedene biobasierte Lösungen zur Anreicherung von Edelmetallen wie Gold und Silber.

### Chancen aus IP

#### **Segment BioScience**

Die Chancen, die sich aus einer breiten IP-Basis ergeben, sind sehr hoch. In einigen Bereichen hat sich BRAIN eine Spitzenposition gesichert, die in absehbarer Zeit zu Umsatz- und Ergebnissteigerungen führen wird.

Das Portfolio der BRAIN enthält mehr als 300 Patente und Patentanmeldungen mit Ansprüchen auf proprietäre Technologien sowie Naturstoffe in verschiedenen Anwendungsfeldern.

#### **BRAIN überträgt Patente zur Kommerzialisierung zukünftiger Aurase®-Produkte in gemeinsame Unternehmung mit internationalen Partnern**

Die BRAIN hat weitreichenden Patentschutz für ein neu entwickeltes Enzym mit dem Produktnamen Aurase®. Für insgesamt 20 Länder in Europa, Asien, Nordamerika, Ozeanien und Afrika wurden damit Voraussetzungen für die spätere Vermarktung von Aurase®-basierten Anwendungen insbesondere im stark wachsenden Markt für die Versorgung chronischer Wunden geschaffen. Durch die gemeinsame Gründung der SolasCure Ltd. bietet sich die Chance, den Fortschritt zu beschleunigen und die relevanten Zulassungs- und Marktexpertisen zu bündeln.

Die Aurase®-Entwicklung zählt zum Portfolio des BRAIN-Geschäftssegments BioIndustrial. Das jährliche Umsatzpotenzial des von BRAIN bzw. SolasCure Ltd. targetierten Marktes in der Wundversorgung wird von Experten allein für Europa auf über 100 Mio. Euro geschätzt. Hieran möchte die SolasCure Ltd. nach erfolgter Zulassung ihrer Aurase®-basierten Produkte partizipieren.

### **Geschäftsbezogene Chance**

#### **Segment BioIndustrial**

Durch die geplante Vorwärtsintegration im Bereich BioIndustrial hat BRAIN die Möglichkeit, verstärkt an der Wertschöpfungskette hin zum Kunden zu partizipieren. Es ist der konsequente Schritt vom Forschungs- zum Industrieunternehmen. Die Integration bietet die Möglichkeit, nicht nur als Innovator, sondern auch als produzierendes Unternehmen aufzutreten.

# Übernahmerelevante Angaben gem. § 315a HGB

Die nachfolgenden Angaben geben die Verhältnisse am Bilanzstichtag 30. September 2018 wider.

## **Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals (Nr. 1)**

Das Grundkapital der BRAIN AG beträgt zum Bilanzstichtag 18.055.782 €. Das Grundkapital ist eingeteilt in 18.055.782 Stückaktien, auf die jeweils ein anteiliger Betrag des Grundkapitals von 1,00 € entfällt. Die Anteile sind voll einbezahlt und lauten auf den Namen. Die Gesellschaft hält am Bilanzstichtag keine eigenen Aktien.

## **Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen (Nr. 2)**

Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, auch wenn sie sich aus Vereinbarungen zwischen Gesellschaftern ergeben können, sind dem Vorstand der Gesellschaft nicht bekannt.

## **Anteilsbesitz mit mehr als 10 % der Stimmrechte (Nr. 3)**

Die MP Beteiligungs-GmbH, Kaiserslautern, hält zum 30. September 2018 ca. 36 % am Kapital der Gesellschaft. Weitere Anteilseigner mit einem Anteilsbesitz von mehr als 10 % der Stimmrechte gibt es zum 30. September 2018 nicht.

## **Inhaber von Aktien mit Sonderrechten (Nr. 4)**

Bei der BRAIN AG gibt es keine Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen.

## **Stimmrechtskontrolle am Kapital beteiligter Arbeitnehmer (Nr. 5)**

Stimmrechtskontrollen für am Kapital beteiligte Arbeitnehmer für den Fall nicht unmittelbar ausübender Kontrollrechte liegen nicht vor.

## **Regeln über die Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern (Nr. 6)**

Nach § 84 AktG und der Satzung der BRAIN AG werden die Mitglieder des Vorstands vom Aufsichtsrat bestellt. Gemäß § 7 der Satzung der BRAIN AG besteht der Vorstand aus einer oder mehreren Personen. Die Anzahl der Vorstandsmitglieder bestimmt der Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat kann einen Vorsitzenden des Vorstands und einen stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands ernennen sowie stellvertretende Vorstandsmitglieder bestellen. Besteht der Vorstand aus mehreren Mitgliedern, werden Beschlüsse des Vorstands mit einfacher Stimmenmehrheit gefasst. Hat der Aufsichtsrat einen Vorsitzenden des Vorstands ernannt und besteht der Vorstand aus mindestens drei Mitgliedern, ist bei Stimmgleichheit dessen Stimme ausschlaggebend.

### **Regeln zu Änderungen der Satzung (Nr. 6)**

Änderungen der Satzung bedürfen gem. § 179 AktG und der Satzung der BRAIN AG eines Beschlusses der Hauptversammlung. Die Beschlüsse der Hauptversammlung bedürfen der einfachen Stimmenmehrheit, sofern nicht das Gesetz zwingend eine größere Mehrheit vorschreibt.

### **Vorstandsbefugnisse bezüglich Ausgabe und Rückkauf von Aktien (Nr. 7)**

Die BRAIN AG verfügt über ein genehmigtes und bedingtes Kapital wie folgt:

#### **Genehmigtes Kapital**

Das zum 30. September 2017 bestehende genehmigte Kapital in Höhe von 6.565.740 € (Genehmigtes Kapital 2017/I) wurde mit Beschlussfassung der Hauptversammlung vom 8. März 2018 aufgehoben.

Mit Beschlussfassung der Hauptversammlung vom 8. März 2018 wurde ein genehmigtes Kapital in Höhe von 9.027.891 € geschaffen (Genehmigtes Kapital 2018/I). Das Genehmigte Kapital 2018/I wurde am 23. März 2018 in das Handelsregister eingetragen. Der Vorstand wurde ermächtigt, mit der Zustimmung des Aufsichtsrats in der Zeit bis zum 7. März 2023 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals, höchstens jedoch um bis zu nominal 9.027.891 € durch die Ausgabe von bis zu 9.027.891 neuer, auf den Namen lautender Stückaktien gegen Bar- und oder Sacheinlage zu erhöhen, wobei das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre ganz oder teilweise ausgeschlossen werden kann. Wenn die neuen Aktien gegen Bareinlagen ausgegeben werden, kann das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre ganz oder teilweise ausgeschlossen werden, wenn der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabepreises nicht wesentlich unterschreitet und die Anzahl der in dieser Weise unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegebenen Aktien insgesamt 10% des Grundkapitals nicht überschreitet.

Am Abschlussstichtag 30. September 2018 bestand sonach ein genehmigtes Kapital in Höhe von 9.027.891 €.

#### **Bedingtes Kapital**

Gemäß § 5 Abs. 3 und 4 der Satzung ist das Grundkapital um 5.090.328 € durch die Ausgabe von bis zu 5.090.328 neuer, auf den Namen lautender Stückaktien (Bedingtes Kapital 2015/I) sowie um weitere 1.272.581 € durch die Ausgabe von bis zu 1.272.581 neuer, auf den Namen lautender Stückaktien (Bedingtes Kapital 2015/II) bedingt erhöht.

Das Bedingte Kapital 2015/I dient ausschließlich der Gewährung von Aktien an die Inhaber von Optionsschuldverschreibungen und Wandelschuldverschreibungen, die aufgrund der Ermächtigung des Vorstands durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2015 von der Gesellschaft begeben werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird durch die Ausgabe von bis zu 5.090.328 neuer, auf den Namen lautender Stückaktien nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber der Wandelschuldverschreibungen und/oder Optionsschuldverschreibungen von ihren Wandlungsrechten bzw. Optionsrechten Gebrauch machen oder die zur Wandlung verpflichteten Inhaber der Wandelschuldverschreibungen ihrer Pflicht zur Wandlung genügen und soweit nicht andere Erfüllungsformen zur Bedienung eingesetzt werden. Eine Erhöhung

des Grundkapitals aus dem Bedingten Kapital 2015/I war zum Abschlussstichtag am 30. September 2018 nicht durchgeführt.

Das Bedingte Kapital 2015/II dient ausschließlich der Bedienung von Bezugsrechten aus Aktienoptionen, die gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2015 im Rahmen eines Aktienoptionsplans im Umfang von bis zu 1.272.581 Aktienoptionen mit Bezugsrechten auf Aktien der BRAIN AG mit einer Laufzeit von bis zu acht Jahren den Mitgliedern des Vorstands der Gesellschaft, den Mitgliedern der Geschäftsführungen verbundener Unternehmen sowie Führungskräften und sonstigen Mitarbeitern der Gesellschaft in hervorgehobener Position gewährt werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber der ausgegebenen Bezugsrechte hiervon Gebrauch machen und die Gesellschaft nicht zur Erfüllung dieser Bezugsrechte eigene Aktien oder einen Barausgleich gewährt. Eine Erhöhung des Grundkapitals aus dem Bedingten Kapital 2015/II war zum Abschlussstichtag am 30. September 2018 nicht durchgeführt.

### **Aktienoptionen**

Durch Beschluss der Hauptversammlung am 8. Juli 2015 wurde der Vorstand ermächtigt, mit der Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen eines Aktienoptionsplans bis zum 30. September 2020 bis zu 1.272.581 Aktienoptionen mit Bezugsrechten auf Aktien der BRAIN AG mit einer Laufzeit von bis zu acht Jahren mit der Maßgabe auszugeben, dass jede Aktienoption das Recht zum Bezug einer Aktie und nach Maßgabe weiterer Bestimmungen gewährt. Zur Ausgabe von Aktien an Mitglieder des Vorstands der BRAIN gilt diese Ermächtigung allein für den Aufsichtsrat. Zum Abschlussstichtag am 30. September 2018 waren 163.000 Aktienoptionen ausgegeben. Weiterhin stand zum Stichtag bereits fest, dass es zu einem Verwirken von 40.000 Aktienoptionen kommen wird, da ein Vorstandsmitglied angekündigt hatte, das Unternehmen zu verlassen. Hierdurch kommt es erwartungsgemäß in absehbarer Zeit zu einem Verstoß gegen Nicht-Ausübungsbedingungen. Zur Absicherung und Bedienung der Aktienoptionen hat die Hauptversammlung das Grundkapital um 1.272.581 € bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2015/II).

Mit Beschluss vom 8. Juli 2015 ermächtigte die Hauptversammlung den Vorstand gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG, eigene Aktien zu jedem zulässigen Zweck im Rahmen der gesetzlichen Beschränkungen und nach Maßgabe näherer Bestimmungen zu erwerben. Die Ermächtigung gilt vom Zeitpunkt, in dem der Ermächtigungsbeschluss wirksam wird, bis zum 7. Juli 2020 und ist insgesamt auf einen Anteil von 10 % des im Zeitpunkt der Beschlussfassung oder, falls dieser Wert geringer ist, des zum Zeitpunkt der Ausübung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals beschränkt. Der Beschluss wurde am 1. Oktober 2015 im Handelsregister eingetragen. Die BRAIN AG hat von der Ermächtigung zum Erwerb eigener Anteile im Geschäftsjahr 2017/18 wie auch im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht.

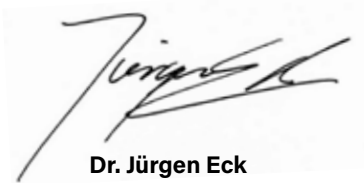
### **Wesentliche Vereinbarungen für den Fall eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots (Nr. 8) sowie Entschädigungsvereinbarungen für den Fall eines Übernahmeangebots (Nr. 9)**

Die Gesellschaft hat keine Vereinbarungen getroffen im Sinne des § 315 Abs. 4 Nr. 8 und 9 HGB.

# Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289f und § 315 d HGB

Die Erklärung zur Unternehmensführung der BRAIN AG gemäß § 289f HGB und § 315 d HGB ist auf der Website [www.brain-biotech.de/investor-relations/corporate-governance](http://www.brain-biotech.de/investor-relations/corporate-governance) veröffentlicht.

Zwingenberg, 13. Dezember 2018



**Dr. Jürgen Eck**  
Vorsitzender des Vorstands  
(CEO)



**Frank Goebel**  
Vorstand (CFO)



**Manfred Bender**  
Vorstand

---

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

05

# Konzern- abschluss





TABELLE 05.1 KONZERNBILANZ ZUM 30. SEPTEMBER 2018

in Tsd.€	Anhang	30.09.2018	30.09.2017
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	[12]	19.075	7.087
Sachanlagen	[13]	12.042	7.590
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	[14]	1.984	166
Available-for-Sale finanzielle Vermögenswerte		0	0
Sonstige langfristige Vermögenswerte	[18]	347	103
Latente Steuern	[10]	0	0
		<b>33.448</b>	<b>14.947</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	[15]	8.037	7.244
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	[16]	6.451	6.472
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	[18]	672	592
Ertragsteueransprüche	[10]	57	1
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	[17]	260	295
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	[19]	25.539	38.954
		<b>41.016</b>	<b>53.557</b>
<b>AKTIVA</b>		<b>74.464</b>	<b>68.504</b>
<b>Eigenkapital</b> [20]			
Gezeichnetes Kapital		18.056	18.056
Kapitalrücklage		64.606	77.950
Gewinnrücklagen		-55.789	-47.736
Sonstige Rücklagen		-1.119	-1.090
		<b>25.755</b>	<b>47.180</b>
Nicht beherrschende Anteile		4.884	182
<b>Eigenkapital gesamt</b>		<b>30.639</b>	<b>47.362</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Latente Steuern	[10]	2.887	1.144
Rückstellungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	[5]	1.395	1.280
Finanzverbindlichkeiten	[21]	25.353	8.181
Sonstige Verbindlichkeiten	[22]	1.355	1.827
Abgegrenzte Erträge	[23]	1.862	286
		<b>32.852</b>	<b>12.717</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Rückstellungen	[24]	512	417
Ertragsteuerverbindlichkeiten	[10]	618	580
Finanzverbindlichkeiten	[21]	2.442	1.514
Erhaltene Anzahlungen	[25]	41	269
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	[26]	2.872	2.433
Sonstige Verbindlichkeiten	[22]	3.017	2.705
Abgegrenzte Erträge	[23]	1.471	507
		<b>10.973</b>	<b>8.425</b>
<b>PASSIVA</b>		<b>74.464</b>	<b>68.504</b>

TABELLE 05.2 KONZERNGESAMTERGEBNISRECHNUNG FÜR DIE ZEIT VOM 1. OKTOBER 2017 BIS 30. SEPTEMBER 2018

in Tsd.€	Anhang	12M 2017/18 01.10.2017 – 30.09.2018	12M 2016/17 01.10.2016 – 30.09.2017
Umsatzerlöse	[1]	27.051	24.105
Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen	[2]	2.000	2.310
Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und unfertigen Leistungen		296	-143
Sonstige Erträge	[3]	1.122	660
<b>Gesamtleistung</b>		<b>30.469</b>	<b>26.932</b>
<b>Materialaufwand</b>	<b>[4]</b>		
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren		-11.700	-8.605
Aufwendungen für bezogene Leistungen		-2.256	-2.611
		<b>-13.956</b>	<b>-11.217</b>
<b>Personalaufwand</b>	<b>[5]</b>		
Löhne und Gehälter		-12.421	-11.912
Anteilsbasierte Vergütungen		-41	-2.252
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung		-2.550	-2.361
		<b>-15.011</b>	<b>-16.524</b>
Sonstige Aufwendungen	[7]	-8.182	-6.887
<b>EBITDA</b>		<b>-6.680</b>	<b>-7.696</b>
Abschreibungen	[6]	-3.012	-1.678
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>-9.692</b>	<b>-9.374</b>
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen	[14]	-77	-2
Finanzerträge	[8]	1.662	291
Finanzaufwendungen	[9]	-387	-313
<b>Finanzergebnis</b>		<b>1.198</b>	<b>-23</b>
<b>Verlust der Periode vor Steuern</b>		<b>-8.495</b>	<b>-9.398</b>
<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>[10]</b>		
a) Laufender Steueraufwand		-179	-404
b) Latenter Steuerertrag		398	131
		219	-273
<b>Verlust der Periode</b>		<b>-8.276</b>	<b>-9.671</b>
Davon entfallen auf nicht beherrschende Anteilseigner		-223	-64
Davon entfallen auf die Aktionäre der BRAIN AG		-8.053	-9.607
<b>Ergebnis je Aktie</b>	<b>[11]</b>		
Ergebnis unverwässert (in €)		-0,45	-0,58
Anzahl der zugrunde gelegten Aktien		18.055.782	16.486.301
Ergebnis verwässert (in €)		-0,45	-0,58
Anzahl der zugrunde gelegten Aktien		18.055.782	16.486.301

in Tsd. €	Anhang	12M 2017/18 01.10.2017 – 30.09.2018	12M 2016/17 01.10.2016 – 30.09.2017
<b>Verlust der Periode</b>		<b>-8.276</b>	<b>-9.671</b>
Davon entfallen auf nicht beherrschende Anteilseigner		-223	-64
Davon entfallen auf die Aktionäre der BRAIN AG		-8.053	-9.607
<b>Sonstiges Ergebnis</b>			
Ergebnis aus der Neubewertung von Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses*	[5]	-35	241
Latente Steuern*		8	-357
Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung von Fremdwährungsfinanzinstrumenten		118	0
Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe		-163	0
Sonstiges Ergebnis, netto		-73	-116
<b>Konzerngesamtergebnis</b>		<b>-8.349</b>	<b>-9.786</b>
Davon entfallen auf nicht beherrschende Anteilseigner		-268	-64
Davon entfallen auf die Aktionäre der BRAIN AG		<b>-8.081</b>	<b>-9.722</b>

\* Posten, die anschließend nicht in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden.

TABELLE 05.3 KONZERNEIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2017/18

Konzernanhang (20)	Anteil der Aktionäre der BRAIN AG					Nicht beherrschende Anteile		
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Sonstige Rücklagen		Total	Total	Gesamt
in Tsd. €				Altersversorgungspläne	Währungsumrechnung			
<b>Stand am 30. September 2016/ 1. Oktober 2016</b>	<b>16.414</b>	<b>49.369</b>	<b>-38.129</b>	<b>-974</b>	<b>0</b>	<b>26.680</b>	<b>246</b>	<b>26.926</b>
Gesamtergebnis			-9.607	-116		-9.722	-64	-9.786
Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien	1.641	26.329				27.971		27.971
Einstellungen aufgrund eines Mitarbeiterbeteiligungsprogramms		2.252				2.252		2.252
<b>Stand am 30. September 2017</b>	<b>18.056</b>	<b>77.950</b>	<b>-47.736</b>	<b>-1.090</b>	<b>0</b>	<b>47.180</b>	<b>182</b>	<b>47.362</b>
Gesamtergebnis			-8.053	-28	-1	-8.081	-268	-8.349
Zugang nicht beherrschender Anteile im Zuge des Erwerbs vollkonsolidierter Konzernunternehmen							4.970	4.970
Zugang Verbindlichkeit aus Put-/Call-Vereinbarung zum Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen an vollkonsolidierten Konzernunternehmen		-13.384				-13.384		-13.384
Einstellungen aufgrund eines Mitarbeiterbeteiligungsprogramms		41				41		41
<b>Stand am 30. September 2018</b>	<b>18.056</b>	<b>64.606</b>	<b>-55.789</b>	<b>-1.118</b>	<b>-1</b>	<b>25.755</b>	<b>4.884</b>	<b>30.639</b>

TABELLE 05.4 KONZERNKAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR DIE ZEIT VOM 1. OKTOBER 2017 BIS 30. SEPTEMBER 2018

in Tsd. €	12M 2017/18 01.10.2017 – 30.09.2018	12M 2016/17 01.10.2016 – 30.09.2017
Periodenergebnis nach Ertragsteuern	-8.276	-9.671
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	3.012	1.678
Latenter Steueraufwand	-398	-131
Vereinnahmung abgegrenzte Erträge	-2.321	-952
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und Verbindlichkeiten	-334	-73
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen	77	2
Erfolgswirksame Veränderung der Nettopensionsrückstellungen	80	77
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-861	2.697
Verluste aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	2	3
<b>Brutto-Cashflow</b>	<b>-9.020</b>	<b>-6.369</b>
Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.349	-820
Veränderungen der Vorräte	239	-106
Veränderungen der Ertragsteueransprüche und -verbindlichkeiten	-519	364
Veränderungen der Sonstigen Vermögenswerte und finanziellen Vermögenswerte	422	105
Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-90	-429
Veränderungen der Anzahlungen	7	194
Veränderungen der Rückstellungen und Sonstigen Verbindlichkeiten	-526	304
Zugänge aus abgegrenzten Erträgen	2.721	1.000
<b>Cashflow aus operativer Tätigkeit</b>	<b>-5.418</b>	<b>-5.757</b>
Netto-Zahlungen aus Unternehmenserwerben (abzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-10.483	0
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-74	-152
Investitionen in Sachanlagen	-1.268	-1.078
Investitionen in Anteile an vollkonsolidierten verbundenen Unternehmen	0	0
Ein-/Auszahlungen aus sonstigen langfristigen Vermögenswerten	-245	13
Investitionen in at equity bewertete Beteiligungen	-560	0
Investitionen in finanzielle Vermögenswerte	0	0
Einzahlungen aus Desinvestition kurzfristiger finanzieller Vermögenswerte	0	10.000
Einzahlungen aus der Veräußerung von Sachanlagen	10	8
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-12.620</b>	<b>8.791</b>
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	5.551	485
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-893	-840
Einzahlungen aus Barkapitalerhöhungen der Gesellschafter	0	0
Einzahlungen von nicht beherrschenden Anteilseignern in die Kapitalrücklage vollkonsolidierter Konzernunternehmen	0	44
Einzahlungen in das Eigenkapital abzüglich zusammenhängender Kosten der Kapitalbeschaffung	0	27.971
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>4.659</b>	<b>27.659</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands (Netto-Cashflow)</b>	<b>-13.379</b>	<b>30.693</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang des Geschäftsjahrs	38.954	8.261
Wechselkursbedingte Veränderung der Zahlungsmittel	-36	0
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>25.539</b>	<b>38.954</b>
<b>Im Cashflow aus der operativen Tätigkeit sind enthalten:</b>		
Gezahlte Zinsen	-323	-242
Erhaltene Zinsen	26	6
Gezahlte Ertragsteuern	672	-62
Erhaltene Ertragsteuern	29	140

# Konzernanhang

## I. Allgemeine Angaben

### Allgemeine Angaben zur Gesellschaft

Die B·R·A·I·N Biotechnology Research and Information Network Aktiengesellschaft (im Folgenden kurz: „BRAIN AG“ oder „Gesellschaft“) ist unter der Nummer HRB 24758 im Handelsregister des Amtsgerichts Darmstadt eingetragen. Der Sitz der Gesellschaft ist in der Darmstädter Straße 34–36 in 64673 Zwingenberg, Deutschland.

Die BRAIN AG ist ein Technologieunternehmen der industriellen, „weißen“ Biotechnologie und entwickelt als Kooperationspartner u. a. der Chemie- und Konsumgüterindustrie biologische Innovationen (sogenannte „novel biological ingredients“), insbesondere Enzyme, Biokatalysatoren und bioaktive Naturstoffe. Der BRAIN-Konzern (im Folgenden kurz: „BRAIN“ oder „der Konzern“ und im Geschäftsbericht auch „BRAIN-Gruppe“) identifiziert und entwickelt zudem eigene Produktkandidaten. BRAIN verfügt über eine umfangreiche Forschungs- und Entwicklungsinfrastruktur am Standort Zwingenberg der BRAIN AG und, mit dem Schwerpunkt Naturstoffe, am Standort Potsdam der Tochtergesellschaft AnalytiCon Discovery GmbH. Spezielles Produktions-Know-how und Marktzugänge bieten weitere Tochtergesellschaften, für Enzymprodukte bspw. die WeissBioTech GmbH, Ascheberg, und die Biocatalysts Limited, Cardiff, UK. Märkte für Kosmetikwirkstoffe werden über die L. A. Schmitt GmbH, Ludwigstadt, und Monteil Cosmetics International GmbH, Düsseldorf, adressiert.

Zusammen mit strategischen Partnern aus diversen Zielindustrien identifiziert BRAIN im Segment BioScience bspw. auf Basis von exklusiven Lizenzverträgen in F&E-Kooperationsprogrammen bislang unerschlossene leistungsfähige Enzyme, mikrobielle Produzenten-Organismen oder Naturstoffe aus komplexen biologischen Systemen, um diese industriell nutzbar zu machen. Ziele sind, im Sinne einer „Bioökonomie“, die Ablösung klassischer chemisch-industrieller Prozesse durch neuartige, ressourcenschonende Verfahren sowie die Etablierung neuer nachhaltiger Prozesse und Produkte. Das Segment BioIndustrial umfasst im Wesentlichen das industriell skalierte Produktgeschäft mit Schwerpunkten auf Kosmetik- und Enzymprodukten.

### Allgemeine Grundlagen der Rechnungslegung

Die BRAIN AG ist seit dem 9. Februar 2016 börsennotiert und daher spätestens ab diesem Zeitpunkt kapitalmarktorientiert. Folglich kamen bei der Erstellung des Konzernabschlusses die Vorschriften des § 315e Abs. 1 HGB zur Anwendung. Der von der BRAIN AG als Muttergesellschaft aufgestellte Konzernabschluss zum 30. September 2018 (im Folgenden: „Abschluss“) wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt. Der Abschluss der BRAIN AG wird im Wege der Equity-Bewertung in den Konzernabschluss der MP Beteiligungs-GmbH, Kaiserslautern, einbezogen. Der Konzernabschluss der MP Beteiligungs-GmbH ist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018. Dieser Zeitraum entspricht dem Geschäftsjahr der BRAIN AG. Die Einzelabschlüsse der WeissBioTech GmbH, Ascheberg, der WeissBioTech S.A.R.L., Chanteloup-en-Brie, Frankreich, und der AnalytiCon Discovery LLC, Rockville, MD, USA, sind historisch bedingt auf den Stichtag jeweils zum Kalenderjahresende aufgestellt. Für den Konzernabschluss wird bei einem abweichenden Geschäftsjahr daher eine Ermittlung der KonzernGeschäftsjahreswerte vorgenommen und diese so in den Abschluss einbezogen.

Der Konzernabschluss ist in Tausend Euro (Tsd. €) aufgestellt. Die Beträge der Anhangangaben werden, soweit nicht anders vermerkt, in Tausend Euro (Tsd. €) angegeben. Aufgrund kaufmännischer Rundung können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

Der vorliegende Konzernabschluss der BRAIN AG wurde am 7. Dezember 2018 durch den Vorstand zur Weiterleitung an den Aufsichtsrat freigegeben. Die Prüfung und Freigabe durch den Aufsichtsrat soll am 13. Dezember 2018 erfolgen.

## **Angewandte neue Rechnungslegungsvorschriften**

Der Konzern hat bestimmte Standards und Änderungen, die für am oder nach dem 1. Oktober 2017 beginnende Geschäftsjahre anzuwenden sind, erstmalig angewandt. Der Konzern hat keine weiteren Standards, Interpretationen oder Änderungen vorzeitig angewandt, die zwar veröffentlicht, aber noch nicht in Kraft getreten sind.

### **Änderung an IAS 7: Offenlegungsinitiative**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

Die Änderungen an IAS 7 wurden vom IASB im Januar 2016 im Rahmen seiner Offenlegungsinitiative veröffentlicht und enthalten Vorgaben für zusätzliche Anhangangaben zu Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten. Die Anhangangaben werden um diese Überleitung erweitert. Die entsprechende Angabe erfolgt im Kapitel „(21) Finanzverbindlichkeiten“.

### **Die Änderungen an IAS 12: Ansatz von latenten Steueransprüchen auf nicht realisierte Verluste**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

Die Änderungen adressieren diverse Fragestellungen in Bezug auf den Ansatz von aktiven latenten Steuern für nicht realisierte Verluste, die sich aus zum beizulegenden Zeitwert bewerteten zur Veräußerung verfügbaren Schuldinstrumenten ergeben. Es ergeben sich aus dieser Änderung keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von der BRAIN AG.

### **Verbesserungen an den IFRS 2014–2016 („annual improvements“): diverse jährliche Verbesserungen an den IFRS**

Die vorstehend aufgeführten Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden haben, von den beschriebenen Auswirkungen abgesehen, keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder auf das Ergebnis je Aktie sowie auf die Angaben im Konzernanhang.

Es wurde kein Gebrauch von Erleichterungen durch Übergangsvorschriften gemacht.

## **Veröffentlichte, noch nicht angewandte neue Rechnungslegungsvorschriften**

Folgende herausgegebene, potenziell relevante, aber noch nicht verpflichtend anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften wurden nicht vorzeitig angewendet:

### **Aktualisierte Fassung des IFRS 9 – „Finanzinstrumente“**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Erstanwendung hat grundsätzlich retrospektiv zu erfolgen. Allerdings werden diverse Vereinfachungsoptionen gewährt. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

Im Juli 2014 hat das IASB die finale Fassung von IFRS 9 Finanzinstrumente veröffentlicht, die IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung sowie alle vorherigen Versionen von IFRS 9 ersetzt. IFRS 9 führt die drei Projektphasen zur Bilanzierung von Finanzinstrumenten „Klassifizierung und Bewertung“, „Wertminderung“ und „Bilanzierung von Sicherungsgeschäften“ zusammen.

IFRS 9 behält das gemischte Bewertungsmodell mit Vereinfachungen bei und schafft drei Bewertungskategorien für finanzielle Vermögenswerte: fortgeführte Anschaffungskosten, erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert. Die Kategorisierung richtet sich nach dem Ge-

schäftsmodell des Unternehmens und den Eigenschaften der vertraglichen Zahlungsströme des finanziellen Vermögenswerts. Investitionen in Eigenkapitalinstrumente sind grundsätzlich zwingend erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Hier besteht lediglich zu Beginn das unwiderrufliche Wahlrecht, Änderungen des beizulegenden Zeitwerts im sonstigen Ergebnis auszuweisen. Weiterhin gibt es jetzt ein neues Wertminderungsmodell auf Basis erwarteter Verluste, welches das Modell des IAS 39, das auf eingetretenen Verlusten basiert, ersetzt. Für finanzielle Verbindlichkeiten hat sich die Kategorisierung und Bewertung grundsätzlich nicht geändert. Die einzige Ausnahme betrifft die Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designiert wurden, für die Änderungen des eigenen Kreditrisikos im sonstigen Ergebnis zu erfassen sind. IFRS 9 erleichtert die Vorschriften zur Messung der Hedge-Effektivität, indem der quantitative Effektivitätstest grundsätzlich entfällt. Erforderlich ist ein wirtschaftlicher Zusammenhang zwischen dem gesicherten Grundgeschäft und dem Sicherungsinstrument. Zudem muss das Sicherungsverhältnis demjenigen entsprechen, das die Geschäftsführung tatsächlich für Zwecke des Risikomanagements nutzt. Eine zeitgleiche Dokumentation ist nach wie vor erforderlich, unterscheidet sich aber von der derzeit nach IAS 39 erstellten Dokumentation.

Mit Ausnahme der Bilanzierung von Sicherungsgeschäften ist der Standard rückwirkend anzuwenden, jedoch ist die Angabe von Vergleichsinformationen nicht erforderlich. Die Vorschriften für die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften sind im Allgemeinen bis auf wenige Ausnahmen prospektiv anzuwenden. Der Konzern beabsichtigt, den neuen Standard zum vorgeschriebenen Datum des Inkrafttretens anzuwenden und wird auf die Anpassung der Vergleichsinformationen verzichten. Im Geschäftsjahr 2017/18 hat der Konzern eine vorläufige Analyse der drei Aspekte des IFRS 9 durchgeführt. Diese Beurteilungen wurden auf Basis der vorliegenden Informationen getroffen und können sich im Zuge der erstmaligen Anwendung im kommenden Geschäftsjahr 2018/19 ändern.

#### **Klassifizierung und Bewertung**

Bei der Anwendung der Klassifizierungs- und Bewertungsvorschriften erwartet der Konzern keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage. Die Anwendung wird zu einer Einordnung in die neuen Kategorien des IFRS 9 führen, eine wesentlich abweichende Bilanzierung der bestehenden finanziellen Vermögenswerte wird auf Basis der Analyse aber nicht erwartet.

#### **Wertminderung**

Nach IFRS 9 sind vom Konzern erwartete Kreditverluste (im Folgenden auch Expected Credit Losses, bzw. ECL) aus allen seinen Schuldtiteln, Krediten oder Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entweder auf Grundlage der 12-Monats-ECL oder der Gesamtlaufzeit-ECL zu bemessen. Der Vorstand hat noch keine Entscheidung getroffen, welcher Ansatz genutzt werden soll. Unabhängig von der Wahl des Ansatzes geht der Vorstand vor dem Hintergrund der historischen Wertminderungen davon aus, dass sich keine wesentlichen Effekte auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage ergeben.

#### **Bilanzierung von Sicherungsgeschäften**

Der Konzern hatte im Geschäftsjahr keine Sicherungsgeschäfte. Beim Vorliegen von Sicherungsgeschäften wendet der Konzern kein Hedge Accounting an. Daher werden aus den Bilanzierungsvorschriften für Sicherungsgeschäfte keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage erwartet.

#### **Sonstige Anpassungen**

Bei der erstmaligen Anwendung des IFRS 9 werden bei Bedarf verschiedene Posten in den primären Abschlussbestandteilen angepasst. Im Wesentlichen kann es zu Anpassungen bei den latenten Steuern oder Anteilen an assoziierten kommen. Die Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe wird bei Bedarf ebenfalls angepasst.



Insgesamt wird entsprechend der vorstehenden Erläuterungen aber keine wesentliche Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage erwartet.

### **IFRS 15 – „Umsatzerlöse aus Kundenverträgen“ inkl. veröffentlichter Klarstellungen**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

Die neuen Regelungen und Definitionen zur Umsatzrealisierung ersetzen die Inhalte sowohl des IAS 18, Umsatzerlöse, als auch des IAS 11, Fertigungsaufträge, sowie zugehöriger Interpretationen. Gemäß IFRS 15 sind Umsatzerlöse zu erfassen, wenn der Kunde die Verfügungsgewalt über die vereinbarten Güter und Dienstleistungen erlangt und Nutzen aus ihnen ziehen kann. Die Umsatzerlöse sind mit dem Betrag der Gegenleistung zu bewerten, die das Unternehmen erwartet zu erhalten. Zur Ermittlung der zu realisierenden Umsatzerlöse sieht der neue Standard ein fünfstufiges Schema vor:

- Stufe 1: Identifizierung des Kundenvertrags,
- Stufe 2: Identifizierung der im Kundenvertrag enthaltenen separaten Leistungsverpflichtungen,
- Stufe 3: Bestimmung des Transaktionspreises,
- Stufe 4: Allokation des Transaktionspreises auf die einzelnen Leistungsverpflichtungen,
- Stufe 5: Realisierung von Umsatz in Höhe des zugeordneten anteiligen Transaktionspreises, sobald die vereinbarte Leistung erbracht wurde bzw. der Kunde die Verfügungsmacht darüber erlangt hat.

Der neue IFRS 15 beinhaltet auch zahlreiche Angabepflichten zu Art, Höhe, Anfall und Unsicherheiten von Umsatzerlösen sowie aus Kundenverträgen resultierenden Zahlungsströmen.

Der für den BRAIN-Konzern ab dem 1. Oktober 2018 verpflichtend anzuwendende IFRS 15 sieht zwei mögliche Übergangsmethoden zur Umsetzung der neuen Regelungen vor: (1) rückwirkende Anwendung für jede gemäß IAS 8 vergangene Periode oder (2) modifizierte rückwirkende Anwendung mit einer Erfassung der kumulierten Anpassungsverträge aus der erstmaligen Anwendung des Standards zum Zeitpunkt der Erstanwendung. Für den Übergang auf IFRS 15 wird die BRAIN AG die modifizierte rückwirkende Methode anwenden und die kumulierten Anpassungsbeträge aus der erstmaligen Anwendung werden zum 1. Oktober 2018 erfolgsneutral in den Gewinnrücklagen im Eigenkapital erfasst. Vergleichszahlen der Vorjahresperioden werden nicht angepasst. Zudem wird das Wahlrecht zur vereinfachten Erstanwendung in Anspruch genommen und IFRS 15 lediglich auf die Verträge angewendet, die zum 1. Oktober 2018 noch nicht erfüllt waren.

Im Geschäftsjahr 2017/18 hat die BRAIN AG die Auswirkungen der neuen Vorschriften des IFRS 15 zur Umsatzerlösrealisierung quantitativ und qualitativ analysiert sowie Befragungen und Vertragsanalysen durchgeführt. Auf Basis des Kenntnisstands zum Aufstellungszeitpunkt des vorliegenden Konzernabschlusses werden keine wesentlichen Auswirkungen aus der erstmaligen Anwendung des Standards erwartet. Die neuen Vorschriften führen allerdings zu zusätzlichen quantitativen und qualitativen Anhangangaben.

### **BioScience**

Die erstmalige Anwendung des IFRS 15 und die damit einhergehende Würdigung der Bilanzierung von Forschungs-, Entwicklungs- sowie Lizenzverträgen wird mehrere Ermessensentscheidungen erfordern. Analysiert wird zunächst, ob solche Verträge in den Anwendungsbereich des IFRS 15 fallen. Anschließend wird geprüft, ob die identifizierten Leistungsverpflichtungen einzeln abgrenzbar sind und wie diese erfüllt werden (an einem bestimmten Zeitpunkt oder über einen bestimmten Zeitraum). Darüber hinaus erfordert die Bestimmung des Transaktionspreises Ermessensentscheidungen und Schätzungen vor dem Hintergrund branchenüblicher Unsicherheiten, die mit den künftigen Meilenstein- und Lizenzzahlungen verbunden sind. Einmalige vorausbezahlte Lizenzzahlungen werden sofort realisiert, sofern durch die Lizenz ein Nutzungsrecht eingeräumt und die

lizenzierte Technologie nicht weiterentwickelt wird (statische Lizenzen). Einmalige vorausbezahlte Lizenzzahlungen werden über die Zeit realisiert, sofern und solange durch die Lizenz ein Zugangsrecht zur Technologie eingeräumt wird und die lizenzierte Technologie weiterentwickelt wird (Dynamische Lizenzen). Lizenzeinnahmen aus Umsatzbeteiligungen (Royalties) werden wie bisher beim Verkauf der relevanten Produkte realisiert. Bei den Erlösen von Forschungs- und Entwicklungsprojekten wird keine Veränderung zur bisherigen Bilanzierung erwartet.

Für die bestehenden Forschungs-, Entwicklungs- sowie Lizenzverträge wird nach heutigen Erkenntnissen des Managements die erstmalige Anwendung von IFRS 15 voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Umsatzerlöse des Konzerns oder auf das Konzernergebnis haben. Durch Umgliederungen von Erhaltenen Anzahlungen erwartet die Gesellschaft jedoch den Ausweis von Vertragsverbindlichkeiten (*contract liabilities*).

### **BioIndustrial**

Die Realisierung von Erlösen aus Produktverkäufen wird auch unter IFRS 15 zu dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Verfügungsgewalt über die Produkte auf den Kunden übergeht. Dies wird wie bisher bei Lieferung des Produkts an den Kunden der Fall sein. Aufgrund der in der Regel einfach strukturierten Verträge und üblicherweise kurzen Vertragslaufzeiten wird sich die Anwendung des IFRS 15 voraussichtlich weder auf die Umsatzerlöse des Konzerns noch auf das Konzernergebnis wesentlich auswirken.

Die Neuregelungen des IFRS 15 haben keine bzw. eine sehr untergeordnete Bedeutung für die BRAIN AG in folgenden Bereichen:

- absplattungspflichtige Leistungsverpflichtungen aus Gewährleistungsverpflichtungen, Transport- und sonstigen Logistikleistungen,
- Rückgaberechte,
- Konsignationslagervereinbarungen,
- Prinzipal-Agenten-Beziehungen,
- Bill-and-hold-Vereinbarungen,
- Finanzierungskomponenten,
- Vertragsgewinnungs- oder -erfüllungskosten.

### **IFRS 16 – „Leasingverhältnisse“**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig, sofern IFRS 15 [Erlöse aus Verträgen mit Kunden] ebenfalls angewendet wird.)*

Am 13. Januar 2016 hat das International Accounting Standards Board (IASB) den neuen Rechnungslegungsstandard zur Leasingbilanzierung (IFRS 16 „Leases“) veröffentlicht. Nach diesem Standard sind alle Leasingverhältnisse und die damit einhergehenden vertraglichen Rechte und Verpflichtungen in der Bilanz des Leasingnehmers abzubilden. Für Leasingverhältnisse mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr und für Leasingverhältnisse mit geringem Wert („low value-leases“) besteht ein Wahlrecht zur Anwendung der Ansatz- und Ausweisvorschriften des IFRS. Diese Erleichterung soll wahrgenommen werden.

Für alle Leasingverhältnisse erfasst der Leasingnehmer in seiner Bilanz eine Leasingverbindlichkeit für die Verpflichtung, künftig Leasingzahlungen vorzunehmen. Gleichzeitig aktiviert der Leasingnehmer ein Nutzungsrecht am zugrunde liegenden Vermögenswert, welches grundsätzlich dem Barwert der künftigen Leasingzahlungen zuzüglich direkt zurechenbarer Kosten entspricht. Während der Laufzeit des Leasingvertrags wird die Leasingverbindlichkeit ähnlich den Regelungen nach IAS 17 (Leasingverhältnisse) für Finanzierungs-Leasingverhältnisse finanzmathematisch fortgeschrieben, während das Nutzungsrecht planmäßig amortisiert wird, was grundsätzlich zu höheren Aufwendungen zu Beginn der Laufzeit eines Leasingvertrags führt.

Die neuen Regelungen sind im Wesentlichen auf den Vertragsbestand anzuwenden, wobei die Überleitung mit einigen Erleichterungen entweder vollständig retrospektiv oder als kumulierter Effekt im Eigenkapital zu Be-

ginn des Geschäftsjahrs der Erstanwendung ohne Anpassung der Vorjahreswerte übernommen werden muss. Eine Entscheidung hinsichtlich der Übergangsmethode ist durch den Vorstand noch nicht getroffen worden.

IFRS 16 enthält darüber hinaus eine Reihe von weiteren Regelungen zum Ausweis und zu den Anhangangaben sowie zu Sale-and-Lease-back-Transaktionen.

Der Konzern plant keine vorzeitige Anwendung des IFRS 16. Eine konkrete Auswirkungsanalyse ist ebenfalls noch nicht durchgeführt worden. Ungeachtet einer noch ausstehenden Detailanalyse können jedoch schon erste Abschätzungen vorgenommen werden. Tendenziell wird die Anwendung des Standards im Wesentlichen Auswirkung auf die Bilanzierung von gemieteten Gebäuden und Maschinen haben, da andere Mietverträge eine nachrangige Bedeutung haben.

Die Anwendung des IFRS 16 wird daher die bilanzielle Würdigung bestehender und zukünftiger Operating-Leasingverträge im Vergleich zu den derzeit geltenden Standards verändern. Die Aktivierung der Nutzungsrechte an den Vermögenswerten und der Ausweis der Operating-Leasing-Verpflichtungen als Verbindlichkeit werden insgesamt zu einer Bilanzverlängerung, voraussichtlich in Höhe eines geringen einstelligen Millionenbetrags, führen. Die Anwendung wird zudem auch unter Berücksichtigung des Aufwands aus den Abschreibungen eine positive Auswirkung auf das operative Ergebnis EBITDA zeigen, da Mietzahlungen nicht mehr als sonstiger betrieblicher Aufwand gezeigt werden. Im Finanzergebnis wird die Finanzierungskomponente der Verträge als Finanzaufwand abgebildet werden, sodass sich dieses entsprechend verringern wird. Auch auf die Kapitalflussrechnung werden sich Auswirkungen ergeben. Der Tilgungsanteil von Leasingzahlungen ist nach IFRS 16 dem Finanzierungs-Cashflow zuzuordnen. Für den Zinsanteil besteht ein Wahlrecht, die Zinsauszahlungen entweder dem operativen oder dem Finanzierungs-Cashflow zuzuordnen. Der Vorstand der BRAIN AG hat beschlossen die Effekte im operativen Cashflow auszuweisen.

#### **Änderung an IFRS 4: „Anwendung von IFRS 9 „Finanzinstrumente“ im Zusammenhang mit IFRS 4 „Versicherungsverträge“**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

#### **Änderungen an IFRS 2: „Klassifizierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen mit anteilsbasierter Vergütung“**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

#### **IFRIC 22: „Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen“**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

#### **IFRIC 23: „Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung“**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

#### **Änderungen an IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

#### **Verbesserungen an den IFRS 2015 – 2017 („annual improvements“):**

*(Anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung der Regelungen ist zulässig.)*

Die Auswirkungen der weiteren, vorstehend angeführten noch nicht angewandten neuen Rechnungslegungsvorschriften werden derzeit untersucht. Wir gehen derzeit jedoch nicht davon aus, dass sich hieraus wesentliche Auswirkungen ergeben werden. Alle nicht genannten und noch nicht angewandten neuen Rechnungslegungsvorschriften besitzen keine Relevanz für den Konzernabschluss der BRAIN AG.

### **Darstellung des Abschlusses**

Die Gewinn- und Verlustrechnung wird um die im Eigenkapital erfassten sonstigen Ergebnisse, soweit diese nicht auf Transaktionen mit Anteilseignern beruhen, zur Gesamtergebnisrechnung erweitert. Die Gliederung erfolgt nach dem Gesamtkostenverfahren. Seit dem Geschäftsjahr 2015/16 definiert der Vorstand sachverhaltsbezogen sogenannte Bereinigungen bis zum EBITDA bzw. EBIT. Diese werden in einer separaten Überleitung im Abschnitt „Ergebnisbereinigungen“ gezeigt. Bezüglich der Definition wird auf die Angaben zur Segmentberichterstattung verwiesen. Zur verbesserten Lesbarkeit wird der Abschluss in Tsd. € dargestellt, sofern nicht anders angegeben.

In der Gesamtergebnisrechnung sowie in der Darstellung der Vermögenslage (Bilanz) sind einzelne Posten zur Verbesserung der Übersichtlichkeit zusammengefasst und im Anhang detailliert aufgeführt und erläutert.

## **II. Grundlagen des Konzernabschlusses**

### **Konsolidierungsmethoden**

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode durch Verrechnung der Beteiligungsbuchwerte mit dem anteiligen Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Zeitpunkt ihres Erwerbs. Maßgeblicher Erwerbszeitpunkt ist der Zeitpunkt, ab dem das erwerbende Unternehmen die Beherrschung über das erworbene Unternehmen erlangt.

Die Gegenleistung des Erwerbs entspricht dem beizulegenden Zeitwert der hingegebenen Vermögenswerte, der ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente und der entstandenen bzw. übernommenen Schulden zum Transaktionszeitpunkt. Außerdem beinhalten sie die Vermögenswerte oder Schulden, die aus einer bedingten Gegenleistungsvereinbarung resultieren.

Etwaige bedingte Gegenleistungen werden mit dem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt bewertet. Nachträgliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts einer als Vermögenswert oder als Verbindlichkeit eingestuften bedingten Gegenleistung werden im Rahmen von IAS 39 bewertet und ein daraus resultierender Gewinn bzw. Verlust entweder im Gewinn oder Verlust erfasst. Eine bedingte Gegenleistung, die als Eigenkapital eingestuft ist, wird nicht neu bewertet und ihre spätere Abgeltung wird im Eigenkapital bilanziert.

Identifizierbare Vermögenswerte und Schulden werden mit ihren beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Für jeden Unternehmenserwerb entscheidet der Konzern auf individueller Basis, ob die nicht beherrschenden Anteile am erworbenen Unternehmen zum beizulegenden Zeitwert oder anhand des proportionalen Anteils am Neubewerteten Nettovermögen des erworbenen Unternehmens erfasst werden.

Erwerbsbezogene Kosten werden aufwandswirksam erfasst, wenn sie anfallen.

Als Geschäfts- oder Firmenwert wird der Wert angesetzt, der sich aus dem Überschuss der Gegenleistung des Erwerbs, dem Betrag der nicht beherrschenden Anteile am erworbenen Unternehmen sowie dem beizulegenden Zeitwert jeglicher vorher gehaltener Eigenkapitalanteile zum Erwerbsdatum an dem zum beizulegenden Wert bewerteten Nettovermögen ergibt. Ein negativer Unterschiedsbetrag wird direkt ergebniswirksam erfasst.

Aufgrund geschriebener Put-Optionen haben Minderheitengesellschafter von Tochtergesellschaften das Recht, nicht beherrschende Anteile an die BRAIN AG anzudienen, d. h., es besteht für die BRAIN AG eine vertragliche Verpflichtung, bei Ausübung Eigenkapitalinstrumente gegen Abgabe von flüssigen Mitteln zu kaufen. Im ersten Schritt muss geprüft werden, ob durch den Abschluss der Put-Optionsvereinbarung unter Berücksichtigung aller weiterer Aspekte eine gegenwärtige Verfügungsgewalt (im Folgenden „Present Ownership“) besteht. Sofern Present Ownership besteht, wendet die BRAIN AG die antizipierte Erwerbsmethode an und bildet eine finanzielle Verbindlichkeit nach IAS 32.23 ab. Im Falle der antizipierten Erwerbsmethode erfolgt die bilanzielle Abbildung stets und unabhängig von der konkreten Ausgestaltung der Optionen unter der Annahme eines bereits erfolgten (fiktiven) Erwerbs der nicht beherrschenden Anteile durch den beherrschenden Anteilseigner. Für die von der Option umfassten Eigenkapitalanteile werden keine Anteile nicht beherrschender Gesellschafter ausgewiesen. Die Verbindlichkeit wird zum beizulegenden Zeitwert bilanziert und deren Veränderung erfolgswirksam erfasst.

Sofern Present Ownership nicht besteht, bilanziert die BRAIN AG die Minderheiten in voller Höhe und weist den vollen Minderheitenanteil in der Gesamtergebnisrechnung bzw. im Eigenkapital in der Bilanz aus. Die Verbindlichkeit wird dann im Zeitpunkt der Vereinbarung zum beizulegenden Zeitwert bei gleichzeitiger Reduktion der Kapitalrücklage passiviert. Künftige Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgswirksam erfasst.

Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen ohne Verlust der Beherrschung werden als Transaktionen mit den Eigentümern des Konzerns, die in ihrer Eigenschaft als Eigentümer handeln, bilanziert. Ein aus dem Erwerb eines nicht beherrschenden Anteils entstehender Unterschiedsbetrag zwischen dem beizulegenden Zeitwert der gezahlten Leistung und dem erworbenen Anteil am Buchwert des Nettovermögens des Tochterunternehmens wird im Eigenkapital erfasst. Gewinne und Verluste, die bei der Veräußerung an nicht beherrschende Anteilseigner entstehen, werden ebenfalls im Eigenkapital erfasst.

Konzerninterne Gewinne und Verluste, Umsätze, Erträge und Aufwendungen sowie Forderungen und Schulden zwischen den in den Konsolidierungskreis einbezogenen Unternehmen werden eliminiert.

Die ertragsteuerlichen Auswirkungen von Konsolidierungsbuchungen werden durch den Ansatz latenter Steuern berücksichtigt.

### **Konsolidierungskreis**

In den Konzernabschluss der BRAIN AG sind alle Tochterunternehmen einbezogen. Tochterunternehmen sind Unternehmen, die von der BRAIN AG beherrscht werden. Die BRAIN AG beherrscht ein Beteiligungsunternehmen, wenn sie die Verfügungsgewalt über das Unternehmen besitzt, eine Risikobelastung durch oder Anrechte auf variable Rückflüsse aus ihrem Arrangement in dem Beteiligungsunternehmen vorliegt und der Konzern die Fähigkeit besitzt, seine Verfügungsgewalt über das Beteiligungsunternehmen dergestalt zu nutzen, dass dadurch die Höhe der variablen Rückflüsse des Beteiligungsunternehmens beeinflusst wird. Die Konsolidierung eines Beteiligungsunternehmens beginnt an dem Tag, an dem der Konzern die Beherrschung über das Unternehmen erlangt. Sie endet, wenn der Konzern die Beherrschung über das Beteiligungsunternehmen verliert.

In den Konzernabschluss zum 30. September 2018 wurden neben der BRAIN AG die folgenden Tochtergesellschaften im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen.

Name und Sitz der Gesellschaft	30.09.2018	30.09.2017
AnalytiCon Discovery GmbH, Potsdam, Deutschland	59,0 %*	59,0 %*
AnalytiCon Discovery LLC, Rockville, MD, USA	59,0 %*, ***	59,0 %*, ***
BRAIN Capital GmbH, Zwingenberg, Deutschland	100,0 %	100,0 %
Monteil Cosmetics International GmbH, Düsseldorf, Deutschland	68,3 %	68,3 %
L. A. Schmitt Chem. Kosm. Fabrik GmbH, Ludwigsstadt, Deutschland	100,0 %	100,0 %
Mekon Science Networks GmbH, Eschborn, Deutschland	100,0 %	100,0 %
WeissBioTech GmbH, Ascheberg, Deutschland	50,6 %**	50,6 %**
WeissBioTech France S.A.R.L., Chanteloup-en-Brie, Frankreich	50,6 %**, ***	50,6 %**, ***
BRAIN US LLC, Rockville, MD, USA	100,0 %	N/A
BRAIN UK II Ltd., Cardiff, UK	100,0 %	N/A
BRAIN UK Ltd., Cardiff, UK	72,3 %***	N/A
Biocatalysts Ltd., Cardiff, UK	65,5 %***	N/A
Biocatalysts Inc., Dover, USA	65,5 %***	N/A

\* Aufgrund bestehender Kündigungsrechte der Minderheitsgesellschafter sind die verbleibenden Geschäftsanteile als Fremdkapital zu klassifizieren.

\*\* Nach der antizipierten Erwerbsmethode im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen.

\*\*\* Mittelbare Beteiligungen

## Erweiterung des Konsolidierungskreises

### Erwerb der Biocatalysts-Gruppe

Am 17. März 2018 hat die BRAIN-Gruppe einen Kaufvertrag über den Erwerb von 65,55 % der Geschäftsanteile an der Biocatalysts Ltd. in Cardiff, UK abgeschlossen. Teil des Erwerbs war darüber hinaus die Biocatalysts Inc., Dover, Vereinigte Staaten von Amerika, als hundertprozentige Tochtergesellschaft der Biocatalysts Ltd. (im Folgenden zusammen als „Biocatalysts“ oder „Biocatalysts-Gruppe“).

Die Biocatalysts ist eines der führenden europäischen Unternehmen in der Produktion von Spezialenzymen. Dank seiner strategischen Ausrichtung erfüllt Biocatalysts weitgefächerte Kundenanforderungen im enzymatischen Bereich – entweder durch standardisierte, maßgeschneiderte oder neuartige Enzymprodukte. Das Unternehmen fokussiert sich auf die anwendungsspezifische Entwicklung und Produktion von neuartigen Enzymen. Es hat das Ziel, die Anwendungsprozesse der etablierten Industrien deutlich zu verbessern und neue Einsatzspektren für Enzyme in vielerlei Branchen zu eröffnen. Die vom Anwendungs-Know-how getriebene Entwicklung von Enzymprodukten wird zum Teil durch die hauseigene Metagenom-Bibliothek MetXtra unterstützt, die einen Zugriff auf über 300 Millionen einzigartige Sequenzen bietet, die jedem Kunden eine große Auswahl an potenziellen enzymatischen Lösungen bietet. Biocatalysts arbeitet in strategischen Partnerschaften mit einer Vielzahl global aufgestellter Unternehmen zusammen. Die Biocatalysts ergänzt das bestehende Produktportfolio der BRAIN-Gruppe hervorragend.

Mit der strategischen Mehrheitsakquisition der Biocatalysts soll das produktgetriebene Wachstum im rasch wachsenden Spezialenzyme-Markt beschleunigt sowie das Portfolio des Enzym-Geschäfts der BRAIN verbreitert werden. Von den Synergien in den Bereichen Forschung und Entwicklung sowie Produktion und globaler Vertrieb werden beide Unternehmen und deren Kunden profitieren.

Der Kaufpreis des erworbenen Anteils in Höhe von 65,55 % an der Biocatalysts-Gruppe betrug 13.368 Tsd. €. Der Kaufpreis umfasst einen Kaufpreisanteil mit sofortigem Zahlungsmitteleabfluss in Höhe von 9.695 Tsd. € und eine in sechs Monaten fällige und darüber hinaus an keine weiteren Bedingungen geknüpfte Zahlung in Höhe von 3.672 Tsd. €. Diese Zahlung wurde im September 2018 durchgeführt. Bedingte Kaufpreisvereinbarungen bestehen nicht. Das Ergebnis der Biocatalysts-Gruppe wurde seit dem Erwerbszeitpunkt im Konzernabschluss berücksichtigt.

Aus dem Erwerb resultierte im Erwerbszeitpunkt ein auf die Anteilseigner der BRAIN AG entfallender beteiligungsproportionaler Goodwill („partial Goodwill“) in Höhe von 3.912 Tsd. €. Der Geschäfts- und Firmenwert ist steuerlich nicht abzugsfähig. Bei den aufgedeckten stillen Reserven in der Position der sonstigen immateriellen Vermögenswerte (ohne Geschäfts- und Firmenwert) handelt es sich im Wesentlichen um aufgedeckte Kundenbeziehungen sowie Technologie. Die Verteilung des Kaufpreises auf die Vermögenswerte und Schulden der Biocatalysts-Gruppe ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:<sup>1</sup>

in Tsd. €	IFRS-Buchwerte zum Erwerbszeitpunkt	Aufdeckung stiller Reserven und Lasten	Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt
<b>Vermögenswerte</b>			
Sonstige immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- und Firmenwert)	2	9.438	9.440
Sachanlagen	4.157	0	4.157
Vorräte	1.231	495	1.726
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.677	0	1.677
Übrige Forderungen und Vermögenswerte sowie Ertragsteuerforderungen	495	0	495
Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalente	2.820	0	2.820
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>10.383</b>	<b>9.933</b>	<b>20.316</b>
<b>Schulden</b>			
Latente Steuerschulden	81	2.086	2.167
Langfristige Finanzschulden	1.510	0	1.510
Langfristige abgegrenzte Erträge	575	0	575
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	535	0	535
Kurzfristige Finanzschulden	20	0	20
Kurzfristige Rückstellungen	86	0	86
Kurzfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten	506	0	506
Kurzfristige Sonstige Verbindlichkeiten	493	0	493
<b>Summe Schulden</b>	<b>3.805</b>	<b>2.086</b>	<b>5.892</b>
<b>Identifiziertes Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>6.577</b>	<b>7.847</b>	<b>14.424</b>

<sup>1</sup> In der Tabelle ergeben sich rundungsbedingte Differenzen.

in Tsd. €	Anteil in %	Anteil der BRAIN AG
Anteil der BRAIN AG am identifizierten Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert	65,55	9.456
Geschäfts- und Firmenwert aus dem Unternehmenserwerb	0	3.912
Gegenleistung des Erwerbs	0	13.368

Direkte Transaktionskosten in Höhe von 533 Tsd. € wurden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung ergebnismindernd erfasst.

Die Anteile der nicht beherrschenden Anteilseigner stellen sich im Erwerbszeitpunkt wie folgt dar:

	Anteil in %	Anteil am Buchkapital	Anteil am neubewerteten Eigenkapital
Minderheitsanteil	34,45	2.266	4.970

Der Bruttobetrag der erworbenen Forderungen betrug 2.172 Tsd. €. Wertminderungen bestanden nicht. Es wird mit dem im Wesentlichen vollständigen Eingang der Forderungen gerechnet. Aufgrund der kurzfristigen Laufzeiten wichen die Buchwerte im Erwerbszeitpunkt nicht wesentlich von den beizulegenden Zeitwerten ab.

Die latenten Steuerschulden umfassen die Auswirkungen aus temporären Differenzen zwischen den im Rahmen der Kaufpreisallokation identifizierten beizulegenden Zeitwerten der identifizierten Vermögenswerte und Schulden und deren Buchwerten in der Steuerbilanz.

Der Geschäfts- und Firmenwert resultiert vorrangig aus den Synergien, die auf Ebene des Konzerns entstehen. Diese begründen sich in der Ergänzung der Kompetenzen der BRAIN AG und der Biocatalysts-Gruppe sowie in den sich dem Konzern eröffnenden Marktzugängen. Er wurde dem Segment „BioIndustrial“ zugeordnet.

Der Geschäfts- und Firmenwert ist in voller Höhe steuerlich nicht abzugsfähig.

Die Biocatalysts-Gruppe wurde seit dem Erwerbszeitpunkt mit Umsatzerlösen in Höhe von 6.563 Tsd. € und einem Ergebnis nach Steuern in Höhe von 533 Tsd. € in den Konzernabschluss der BRAIN AG einbezogen. Darüber hinaus wurden im Konzern im Rahmen der Kapitalkonsolidierung Amortisationsaufwendungen in Höhe von 957 Tsd. € und ein gegenläufiger latenter Steuerertrag in Höhe von 201 Tsd. € erfasst.

Hätte der Erwerb der Biocatalysts-Gruppe bereits zum 1. Oktober 2017 stattgefunden, hätten die Konzernumsatzerlöse 32.876 Tsd. € und das Ergebnis nach Steuern –7.347 Tsd. € betragen. Dabei wurde unterstellt, dass die beizulegenden Zeitwerte im Erwerbszeitpunkt 1. Oktober in gleicher Höhe bestanden hätten, die Wechselkurse unverändert gegenüber der aktuellen Bilanzierung bestanden hätten und keine abweichende Amortisation stattgefunden hätte.

Zwischen der überwiegenden Anzahl (25,1% von 34,5%) der verbleibenden Minderheitsanteilseigner und der BRAIN-Gruppe wurden darüber hinaus Put-/Call-Optionsvereinbarungen getroffen, die es der BRAIN-Gruppe ermöglichen, zu einem vertraglich vereinbarten EBITDA-Multiple in zwei Ausübungsperioden zwischen dem 1. Januar 2022 und dem 31. März 2023 die verbleibenden Minderheitenanteile zu erwerben. Den Minderheitsanteilseignern gibt die Put-Option das Recht, die Anteile der BRAIN-Gruppe gegen vertraglich vereinbarte EBITDA-Multiple (in Abhängigkeit des Ausübungszeitpunkts) in fünf Ausübungsperioden zwischen dem 1. Januar 2019 und dem 31. März 2023 anzudienen.

Die finanzielle Verbindlichkeit wird so abgebildet, dass die höchste wahrscheinliche Verbindlichkeit angesetzt wird, da die tatsächlichen Ausübungszeitpunkte ungewiss sind. Der Barwert der daraus resultierenden potenziellen Abnahmeverpflichtung belief sich zum 17. März



2018 auf 13.384 Tsd. €. Die Kapitalrücklage wurde entsprechend um 13.384 Tsd. € reduziert. Die Verbindlichkeit wird in den Folgeperioden erfolgswirksam folgebewertet. Im Zuge der Folgebewertung zum 30. September 2018 wurde ein Währungsertrag im Übrigen Eigenkapital in Höhe von 118 Tsd. € sowie ein Finanzertrag in Höhe von 412 Tsd. € im Finanzergebnis erfasst.

### **Gründung der BRAIN US LLC**

Darüber hinaus gründete die BRAIN AG am 06. Februar 2018 die hundertprozentige Tochtergesellschaft BRAIN US LLC mit Sitz in Rockville, MD, USA zum Ausbau der Business-Development-Aktivitäten in den USA.

Aus beiden Erweiterungen der Unternehmensgruppe werden positive Auswirkungen auf den Geschäftsverlauf in diesem und in den kommenden Geschäftsjahren erwartet.

### **Anteile an at Equity bewerteten Finanzanlagen**

At Equity bewertete Finanzanlagen sind assoziierte Unternehmen, auf deren finanz- und geschäftspolitische Entscheidungen die BRAIN AG maßgeblichen Einfluss nehmen kann. Ein maßgeblicher Einfluss wird grundsätzlich angenommen, wenn der BRAIN AG direkt oder indirekt ein Stimmrechtsanteil von mindestens 20 % und bis zu 50 % zusteht.

In den Konzernabschluss zum 30. September 2018 wurden als at Equity bewertete Finanzanlage die Enzymicals AG, Greifswald, und die SolasCure Ltd. einbezogen. Der Abschlussstichtag am Ende eines Kalenderjahrs (Enzymicals AG) bzw. am 30. Juni (SolasCure Ltd.) weicht vom Abschlussstichtag der BRAIN AG ab. Der BRAIN AG steht ein Stimmrechtsanteil von 24,095 % (Vorjahr: 24,095 %) an der Enzymicals AG bzw. ein Stimmrechtsanteil von 46,667 % (Vorjahr: 0 %) an der SolasCure Ltd. zu.

Bei der SolasCure Ltd. stünde der BRAIN AG grundsätzlich ein Stimmrechtsanteil von 66,67 % zu, wobei 20 %-Punkte der Stimmrechte im Rahmen einer Stimmrechtsübertragung an den Geschäftsführer der Gesellschaft abgetreten wurden. Die BRAIN AG verfügt über ein Kündigungsrecht der Stimmrechtsübertragung. Darüber hinaus verfügen die Minderheitengesellschafter über substantielle Rechte, die dazu führen, dass die BRAIN AG keine Verfügungsgewalt über die SolasCure Ltd. hat und somit keine Vollkonsolidierung erfolgen kann.

Im Rahmen der Bilanzierung nach der Equity-Methode werden die Anschaffungskosten der Beteiligung mit dem auf die BRAIN AG entfallenden Anteil der Reinvermögensänderung fortentwickelt. Anteilige Verluste, die den Wert des Beteiligungsanteils, gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Nettoinvestitionen, übersteigen, werden nicht erfasst, es sei denn, es besteht eine rechtliche oder faktische Zahlungsverpflichtung. Ein bilanzierter Geschäfts- oder Firmenwert wird als Bestandteil des Beteiligungswerts am assoziierten Unternehmen ausgewiesen. Unrealisierte Zwischenergebnisse aus Transaktionen zwischen der BRAIN AG und dem assoziierten Unternehmen werden, sofern wesentlich, im Rahmen der Konsolidierung anteilig eliminiert.

Bei Vorliegen von Hinweisen auf eine mögliche Wertminderung wird im Rahmen der Wertminderungsprüfung der Buchwert des at Equity bewerteten Unternehmens mit dessen erzielbarem Betrag verglichen. Falls der Buchwert den erzielbaren Betrag übersteigt, ist eine Wertminderung in Höhe des Differenzbetrags vorzunehmen. Sofern die Gründe für eine zuvor erfasste Wertminderung entfallen sind, erfolgt eine entsprechende erfolgswirksame Zuschreibung.

### III. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### Grundlagen der Abschlusserstellung

Der Konzernabschluss ist unter der Annahme der Unternehmensfortführung grundsätzlich auf der Basis historischer Anschaffungs- und Herstellungskosten, eingeschränkt durch die erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, aufgestellt.

Sofern Hinweise auf potenzielle Wertminderungen vorliegen („triggering events“), erfolgt auf Basis des erzielbaren Betrags eine entsprechende Überprüfung. Im Rahmen dieser Wertminderungstests werden für die Ermittlung der Wertuntergrenze der einzelnen Vermögenswerte auch Fair Values berücksichtigt. Hierbei können u. a. auch Bewertungsgutachten für Grundstücke und Gebäude zur Anwendung kommen. Sollte der Buchwert den erzielbaren Betrag übersteigen, werden die Vermögenswerte auf den erzielbaren Betrag wertgemindert.

Der Konzernabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

#### Verwendung von Annahmen und Schätzungen

Im Abschluss müssen in einem bestimmten Umfang Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden, die Auswirkungen auf die Höhe und den Ausweis der Vermögenswerte und Schulden, der Aufwendungen und Erträge sowie der Eventualschulden haben. Sämtliche Schätzungen und Beurteilungen werden fortlaufend neu bewertet und basieren auf historischen Erfahrungen und weiteren Faktoren, einschließlich Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen vernünftig erscheinen.

Annahmen und Schätzungen erfolgen insbesondere im Zusammenhang mit:

- der Beurteilung der Aktivierung von Entwicklungskosten (im Geschäftsjahr wurden, wie auch im Vorjahr, keine Entwicklungskosten aktiviert),
- der Nichtaktivierung von latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge,
- der Bemessung der Nutzungsdauer von Immateriellen Vermögenswerten,
- der Werthaltigkeit der angesetzten Geschäfts- oder Firmenwerte,
- der Bewertung der Verbindlichkeiten aus geschriebenen Put-Optionen bei Anwendung der antizipierten Erwerbsmethode,
- der Bewertung von Put-Optionen für den Erwerb von Minderheitenanteilen,
- der Bewertung von zukünftigen Verpflichtungen in fremder Währung, der Bewertung von anteilsbasierten Vergütungsprogrammen und der Notwendigkeit der Simulation von künftigen Kursentwicklungen.

Die wesentlichen Annahmen und Parameter für die vorgenommenen Schätzungen sind in den Erläuterungen der jeweiligen Posten dargelegt. Die daraus resultierenden Werte können von den tatsächlichen Werten abweichen.

#### Ergebnisbereinigungen und Steuerungsgrößen

Die Ertragslage des Konzerns war im Geschäftsjahr wesentlich belastet durch Kosten im Zusammenhang mit der Erweiterung der BRAIN-Gruppe (Akquisitions- und Integrationskosten) sowie Aufwendungen aus einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm betreffend die AnalytiCon Discovery GmbH. Darüber hinaus wurde anteilsbasierter Vergütungsaufwand bereinigt

(weitergehende Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Anteilsbasierte Vergütung und andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer,“).

Mit der Akquisition der Biocatalysts hat der Vorstand der BRAIN-Gruppe beschlossen, die finanziellen Steuerungsgrößen zu modifizieren. Nach Einschätzung der Gesellschaft stellt die Gesamtleistung unverändert die gesamte wirtschaftliche Leistung des Konzerns am besten dar. Im Rahmen der Kaufpreisallokation der jüngsten Akquisition wurden wesentliche immaterielle Vermögenswerte identifiziert und stille Reserven aufgedeckt.

Die sich daraus ergebende planmäßige Amortisation der erworbenen Vermögenswerte in den kommenden Jahren führt aus Sicht der Gesellschaft unter Umständen zu einer Verzerrung der Aussagekraft der bisherigen finanziellen Steuerungsgröße „Bereinigtes EBIT“. Vor diesem Hintergrund hat sich der Vorstand der BRAIN AG dazu entschieden, mit dem Ablauf des Geschäftsjahrs die bisherige finanzielle Steuerungsgröße „Bereinigtes EBIT“ durch die finanzielle Steuerungsgröße „Bereinigtes EBITDA“ (definiert als bereinigtes Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen/Amortisationen) zu ersetzen. Im aktuellen Konzernabschluss sind daher beide Größen in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Segmentangaben dargestellt.

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Überleitung des ausgewiesenen EBIT bzw. EBITDA zu dem bereinigten EBIT bzw. zu dem bereinigten EBITDA ohne die oben beschriebenen Effekte und Aufwendungen.

in Tsd. €	2017/18	2016/17
<b>EBIT, darin enthalten:</b>	<b>-9.692</b>	<b>-9.374</b>
Personalaufwand aus einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm bei der AnalytiCon Discovery GmbH	-191	-625
Personalaufwand aus anteilsbasierten Vergütungskomponenten	-41	-2.352
Sonstiger betrieblicher Aufwand im Zusammenhang mit M&A-Transaktionen und der Integration erworbener Unternehmen	-1.045	0
<b>Bereinigtes EBIT</b>	<b>-8.415</b>	<b>-6.397</b>

in Tsd. €	2017/18	2016/17
<b>EBITDA, darin enthalten:</b>	<b>-6.680</b>	<b>-7.696</b>
Personalaufwand aus einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm bei der AnalytiCon Discovery GmbH	-191	-625
Personalaufwand aus anteilsbasierten Vergütungskomponenten	-41	-2.352
Sonstiger betrieblicher Aufwand im Zusammenhang mit M&A-Transaktionen und der Integration erworbener Unternehmen	-1.045	0
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>-5.404</b>	<b>-4.719</b>

### Segmentberichterstattung

Die Chancen- und Risikobeurteilung sowie die Ressourcenallokation der Geschäftssegmente werden durch den Vorstand als Hauptentscheidungsträger wahrgenommen. Die Segmentabgrenzung sowie die Auswahl der dargestellten Kennzahlen erfolgen in Übereinstimmung mit den internen Steuerungs- und Berichtssystemen („Management Approach“). Den Segmentinformationen liegen dieselben Rechnungslegungsvorschriften zugrunde, wie sie im Konzernanhang beschrieben sind.

Die Geschäftsaktivitäten von BRAIN werden nach den Segmenten BioScience und BioIndustrial abgegrenzt. Die Segmentierung erfolgt nach dem Kriterium des Vorliegens einer industriellen Skalierung der Produkte. Auf Vorstandsebene wird als Maß für die Geschäftsentwicklung der Segmente die Gesamtleistung (definiert als Summe aus Erlösen, Erträgen und Bestandsveränderungen) und als Maß für die Ertragskraft der einzelnen Segmente das

in Tsd. €	BioScience		BioIndustrial	
	17/18	16/17	17/18	16/17
Umsatzerlöse mit anderen Segmenten	12	11	16	45
Umsatzerlöse mit externen Kunden	8.300	10.647	18.751	13.458
Summe Umsatzerlöse	8.312	10.658	18.767	13.503
Erlöse aus F&E-Zuschüssen <sup>3</sup> (externe Geschäftspartner)	1.831	2.234	169	76
Bestandsveränderungen <sup>4</sup>	123	59	173	-201
Sonstige Erträge	822	281	319	483
<b>Gesamtleistung</b>	<b>11.087</b>	<b>13.232</b>	<b>19.428</b>	<b>13.860</b>
Materialaufwand	-3.443	-3.642	-10.545	-7.633
Personalaufwand	-10.608	-13.893	-4.403	-2.631
davon aus einem Mitarbeiter- beteiligungsprogramm der AnalytiCon Discovery GmbH	191	625	0	0
davon aus anteilsbasierten Vergütungen	41	2.352	0	0
Sonstige Aufwendungen	-4.520	-4.236	-3.670	-2.639
davon Akquisitions- und Integrationskosten	917	0	128	0
<b>EBITDA</b>	<b>-7.484</b>	<b>-8.540</b>	<b>811</b>	<b>956</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>-6.336</b>	<b>-5.563</b>	<b>939</b>	<b>956</b>
Abschreibungen	-1.128	-998	-1.884	-680
<b>EBIT</b>	<b>-8.613</b>	<b>-9.538</b>	<b>-1.073</b>	<b>276</b>
<b>Bereinigtes EBIT</b>	<b>-7.464</b>	<b>-6.561</b>	<b>-945</b>	<b>276</b>
Finanzerträge				
Ergebnis At-Equity-Beteiligungen				
Finanzaufwendungen, davon:				
sonstige Finanzaufwendungen				
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>				

bereinigte EBIT bzw. bereinigte EBITDA<sup>2</sup> herangezogen. Sowohl die Umsatzerlöse als auch die Kostenstrukturen werden konsolidiert auf Ebene der Forschungs- und Entwicklungsgesellschaften (BioScience) einerseits und des industriellen Geschäfts (BioIndustrial) andererseits regelmäßig überprüft. Planungen und Planungsfreigaben erfolgen ebenfalls auf dieser Ebene durch den Vorstand. Beide Segmente haben eine unterschiedliche strategische Ausrichtung und erfordern verschiedene Marketing- und Geschäftsentwicklungsstrategien.

Das Segment BioScience beinhaltet im Wesentlichen das Forschungs- und Entwicklungsgeschäft mit Industriepartnern und die eigene Forschung und Entwicklung. Teil dieses Segments ist ebenfalls die Vermarktung von eigenen Produkten und Entwicklungen mit externen Partnern.

Das Segment BioIndustrial umfasst im Wesentlichen das industriell skalierte Produktgeschäft mit Schwerpunkten auf Kosmetik- und Enzymprodukten.

<sup>2</sup> Der Vorstand definiert Bereinigungen, um den operativen Verlauf des Geschäfts von Sondereffekten zu bereinigen. Ab dem 1. Oktober 2018 hat der Vorstand die Steuerungsgröße auf das bereinigte EBITDA geändert. Siehe hierzu auch die Erläuterungen im Abschnitt „Darstellung des Abschlusses“.  
<sup>3</sup> Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen  
<sup>4</sup> Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen/Leistungen

Summe Segmente		Konsolidierung		Konzern	
17/18	16/17	17/18	16/17	17/18	16/17
28	56	-28	-56	0	0
27.051	24.105	0	0	27.051	24.105
27.079	24.161	-28	-56	27.051	24.105
2.000	2.310	0	0	2.000	2.310
296	-143	0	0	296	-143
1.141	763	-19	-103	1.122	660
<b>30.515</b>	<b>27.091</b>	<b>-47</b>	<b>-159</b>	<b>30.469</b>	<b>26.932</b>
-13.988	-11.276	32	59	-13.956	-11.217
-15.011	-16.524	0	0	-15.011	-16.524
191	625	0	0	191	625
41	2.352	0	0	41	2.352
-8.190	-6.875	8	-12	-8.182	-6.887
1.045	0	0	0	1.045	0
<b>-6.674</b>	<b>-7.583</b>	<b>-6</b>	<b>-112</b>	<b>-6.680</b>	<b>-7.696</b>
<b>-5.398</b>	<b>-4.606</b>	<b>-6</b>	<b>-112</b>	<b>-5.404</b>	<b>-4.719</b>
-3.012	-1.678	0	0	-3.012	-1.678
<b>-9.686</b>	<b>-9.262</b>	<b>-6</b>	<b>-112</b>	<b>-9.692</b>	<b>-9.374</b>
<b>-8.410</b>	<b>-6.285</b>	<b>-6</b>	<b>-112</b>	<b>-8.416</b>	<b>-6.397</b>
				1.662	291
				-77	-2
				-387	-313
				-387	-313
				<b>-8.495</b>	<b>-9.398</b>

Die Allokation von Bereinigungen auf die Segmente erfolgt grundsätzlich in dem Segment, in dem die zu bereinigenden Kosten angefallen sind. Der Personalaufwand aus einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm bei der AnalytiCon Discovery GmbH und aus anteilsbasierter Vergütungskomponenten entfiel im Geschäftsjahr ausschließlich auf das Segment BioScience. Der Sonstige betriebliche Aufwand im Zusammenhang mit M&A-Transaktionen und der Integration erworbener Unternehmen entfiel sowohl auf das Segment BioScience als auch auf das Segment BioIndustrial und wurde entsprechend in beiden Segmenten bereinigt.

Umsätze zwischen den Segmenten erfolgen zu marktüblichen Konditionen. Die erzielte Gesamtleistung mit externen Kunden wird mit den in der Gewinn- und Verlustrechnung angesetzten Werten an den Vorstand berichtet.

Basierend auf der Überwachung und Steuerung durch den Vorstand wurden zwei Segmente identifiziert, für die aufgrund der unterschiedlichen Ausrichtung nach Produkten und Dienstleistungen eine weitere Aggregation nicht möglich ist.

Die Segmentergebnisse sind in der Übersicht auf Seite 170/171 dargestellt.

Die Umsatzerlöse setzten sich aus folgenden Erlösquellen zusammen:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Collaborative Business <sup>5</sup>	8.300	10.647
<b>BioScience</b>	<b>8.300</b>	<b>10.647</b>
Enzymes & Biobased Products	14.399	8.673
Cosmetics	4.352	4.784
<b>BioIndustrial</b>	<b>18.751</b>	<b>13.457</b>
<b>Summe Konzern</b>	<b>27.051</b>	<b>24.105</b>

Im Folgenden sind die Umsatzerlöse nach geografischen Regionen dargestellt:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Deutschland	7.351	7.452
Ausland	19.700	16.653
davon USA	4.847	3.733
davon Frankreich	4.117	5.037

Die Umsätze wurden den Ländern nach Zielort der Produkte bzw. Dienstleistungen zugeordnet. Die Umsätze in übrigen Ländern waren im Verhältnis zu den angegebenen Umsätzen der Einzelländer unwesentlich und werden daher nicht explizit angegeben.

<sup>5</sup> Beinhaltet im Sinne des IAS 18 auch Serviceleistungen- und Produktlieferungen.

Die folgende Tabelle zeigt die Immateriellen Vermögenswerte und Sachanlagen nach geografischen Gebieten und gibt diese nach Standorten der jeweiligen Konzernunternehmen an. Soweit die Vermögenswerte in einem Land eine wesentliche Höhe erreicht haben, wurden diese gesondert ausgewiesen:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Immaterielle Vermögenswerte	19.075	7.087
Sachanlagen	12.042	7.590
<b>Summe</b>	<b>31.117</b>	<b>14.678</b>
davon Vereinigtes Königreich	16.359	0
davon Deutschland	13.582	14.498
davon USA	1.065	13
davon Frankreich	111	167

Es existieren keine Beziehungen zu einzelnen Kunden, deren Umsatz im Vergleich zum Konzernumsatz als wesentlich einzustufen ist.

## Währungsumrechnung

### Umrechnungen von Transaktionen in fremder Währung

Flüssige Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten in fremden Währungen werden mit dem Devisenkurs am Bilanzstichtag bewertet. Die Umrechnungsdifferenzen werden erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Es liegen keine wesentlichen Bestände in fremder Währung vor. Transaktionen in fremder Währung werden mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt der jeweiligen Transaktion erfasst. Die Risikobetrachtung der erfolgswirksamen Kursdifferenzen erfolgt auf Nettobasis. Die Nettoergebnisse aus Umrechnungsdifferenzen sind insgesamt unwesentlich.

### Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Konzernunternehmen

Bei den ausländischen Konzerngesellschaften ist die funktionale Währung die jeweilige Landeswährung, da die Gesellschaften in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig agieren. Vermögenswerte und Schulden der Auslandsgesellschaften werden am Bilanzstichtag mit dem Stichtagskurs in Euro umgerechnet. Aufwendungen und Erträge werden mit Jahresdurchschnittskursen in Euro umgerechnet. Eigenkapitalbestandteile werden mit den historischen Kursen zu den aus Konzernsicht erfolgten jeweiligen Zugangszeitpunkten umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenz, die sich gegenüber den Stichtagskursen ergibt, wird erfolgsneutral im Eigenkapital im Posten „Sonstige Rücklagen“ ausgewiesen.

Die Wechselkurse haben sich gegenüber dem Euro wie folgt entwickelt:<sup>6</sup>

Kurs/1 Euro	Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
GBP	Vereinigtes Königreich	1,1228	N/A	1,1305	N/A
USD	USA	0,8618	N/A	0,8458	N/A

<sup>6</sup> Aufgrund der erstmaligen Akquisition von Gesellschaften, deren funktionale Währung nicht der präsentierten Währung entspricht, waren im Vorjahr keine Angaben notwendig.

## **Umsatz- und Erlösrealisierung**

BRAIN erfasst Umsatzerlöse, wenn die Höhe der Erlöse verlässlich bestimmt werden kann, wenn es hinreichend wahrscheinlich ist, dass dem Unternehmen wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird, und wenn spezifische Kriterien für jede Art von Aktivität des Konzerns erfüllt sind.

### **Verkauf von Gütern/Produkten**

Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Produkten werden erfasst, wenn die wesentlichen Risiken und Chancen auf den Kunden übergegangen sind. Der Erfüllungsort kann dabei unter anderem sowohl am Werk als auch beim Kunden bestimmt sein.

### **Erbringung von Dienstleistungen**

Die Erlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen resultieren im Wesentlichen aus Forschungs- und Entwicklungskooperationen und fallen vornehmlich im Segment BioScience an. Hierbei erfolgt für sogenannte Einmalvergütungen (meist bei Vertragsabschluss vom Kunden zu entrichtendes Entgelt) im Zeitpunkt der Vereinnahmung eine Analyse, ob es sich um eine Einmalvergütung für vorvertragliche Leistungen handelt. Sofern die Vergütung einen Zeitraumbezug hat (z. B. für die Nutzung einer von BRAIN entwickelten Technologie über eine bestimmte Vertragslaufzeit), erfolgt eine Abgrenzung mit anschließender Erfolgsrealisation über den Zeitraum der vereinbarten Forschungs- und Entwicklungsprogramme. Sofern es sich um eine Zahlung für vorvertragliche Leistungen handelt, erfolgt eine sofortige Erfolgsrealisation. Zudem werden F&E-Umsätze in der Periode erfasst, in der die zugrunde liegenden Leistungen erbracht werden. Dies hat grundsätzlich nach Maßgabe des Fertigstellungsgrads des Geschäfts zu erfolgen. Der Konzern wendet vereinfachend jedoch eine lineare Erfassung der Umsatzerlöse nach IAS 18.25 an, da die tatsächliche Leistungserbringung annähernd gleichmäßig über die Vertragslaufzeit erfolgt.

### **Nutzungsentgelte**

Erträge aus Nutzungsentgelten (Lizenzvereinbarungen) werden entsprechend dem wirtschaftlichen Gehalt der zugrunde liegenden Vereinbarung abgegrenzt und zeitanteilig erfasst.

### **Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen**

Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen werden in der Periode als Erlöse erfasst, in der die zugrunde liegenden Aufwendungen anfallen.

## **Immaterielle Vermögenswerte**

Erworbene immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen über die wirtschaftliche Nutzungsdauer, bewertet. Die Anschaffungskosten umfassen die direkt zurechenbaren Kosten. Die Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden jährlich überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die vom Konzern verwendeten Nutzungsdauern lauten wie folgt:



	Nutzungsdauer in Jahren
Genressourcen	2-8
Software und Schutzrechte	2-15
Im Rahmen eines Unternehmenserwerbs erworbene Kundenbeziehungen	8-11
Im Rahmen eines Unternehmenserwerbs erworbene Technologie	10-12

## Forschung und Entwicklung

Forschungskosten werden bei Anfall aufwandswirksam erfasst. Entsprechend IAS 38.53 und IAS 38.57 werden Entwicklungskosten aktiviert, wenn die nachfolgenden Kriterien vollständig erfüllt sind:

- Die Fertigstellung des immateriellen Vermögenswerts kann technisch so weit realisiert werden, dass er genutzt oder verkauft werden kann.
- Das Unternehmen beabsichtigt, den immateriellen Vermögenswert fertigzustellen und ihn zu nutzen oder zu verkaufen.
- Das Unternehmen ist fähig, den immateriellen Vermögenswert zu nutzen oder zu verkaufen.
- Die Art und Weise, wie der immaterielle Vermögenswert voraussichtlich einen künftigen wirtschaftlichen Nutzen erzielen wird, kann dargelegt werden und das Unternehmen kann u. a. die Existenz eines Markts für die Produkte des immateriellen Vermögenswerts oder für den immateriellen Vermögenswert selbst oder, falls er intern genutzt werden soll, den Nutzen des immateriellen Vermögenswerts nachweisen.
- Adäquate technische, finanzielle und sonstige Ressourcen sind verfügbar, sodass die Entwicklung abgeschlossen und der immaterielle Vermögenswert genutzt oder verkauft werden kann.
- Das Unternehmen ist fähig, die dem immateriellen Vermögenswert während seiner Entwicklung zurechenbaren Ausgaben verlässlich zu bewerten.

Im Geschäftsjahr waren diese Kriterien nicht vollständig erfüllt, sodass alle Aufwendung im Zusammenhang mit Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten bei Anfall aufwandswirksam erfasst worden sind. Insbesondere gilt dies, da für alle Produkt- und Prozessentwicklungen des Konzerns Forschung und Entwicklung alternierend verlaufen und eine Abgrenzung in Forschungs- und Entwicklungsphase somit selten möglich ist.

## Sachanlagen

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten und, soweit abnutzbar, unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen. Dabei kommt die lineare Methode zur Anwendung.

Die Abschreibungsdauer richtet sich nach der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer. Wertminderungen sowie Ausbuchungen werden erfasst, wenn aus der weiteren Nutzung oder Veräußerung ein geringerer oder kein wirtschaftlicher Nutzen mehr erwartet wird. Gewinne oder Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen werden durch Gegenüberstellung des Nettoveräußerungserlöses und des Buchwerts ermittelt und in der Periode der Ausbuchung des Vermögenswerts erfolgswirksam erfasst.

Den planmäßigen Abschreibungen auf Sachanlagen liegen im Wesentlichen die folgenden Nutzungsdauern zugrunde:

	Nutzungsdauer in Jahren
Gebäude und Außenanlagen	10–50
Fuhrpark	3–6
Laboreinrichtung, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1–15

Bei Vermögenswerten, bei denen der Anschaffungs- oder Herstellungsvorgang über einen längeren Zeitraum erfolgt (sogenannte *qualifying assets*), werden Fremdkapitalkosten aktiviert, sofern diese direkt zugeordnet werden können. Im Geschäftsjahr und auch im Vorjahr lagen keine *qualifying assets* vor.

### Werthaltigkeitstest

Werthaltigkeitsprüfungen werden bei Geschäfts- oder Firmenwerten und sonstigen immateriellen Vermögenswerten mit unbegrenzter bzw. unbestimmbarer Nutzungsdauer mindestens jährlich, bei immateriellen Vermögenswerten mit begrenzter Nutzungsdauer sowie bei Sachanlagen nur bei Vorliegen konkreter Anhaltspunkte für das Vorliegen einer Wertminderung durchgeführt. Eine Wertminderung wird ergebniswirksam in der Konzern-Gesamtergebnisrechnung erfasst, soweit der erzielbare Betrag des Vermögenswerts, d. h. der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten oder Nutzungswert, den Buchwert des Vermögenswerts unterschreitet. Der erzielbare Betrag wird für jeden Vermögenswert grundsätzlich einzeln ermittelt. Sofern dies nicht möglich ist, erfolgt die Ermittlung auf Basis einer Gruppe von Vermögenswerten, die eine Zahlungsmittel generierende Einheit darstellt. Mindestens einmal jährlich erfolgt eine Überprüfung, ob ein Anhaltspunkt dafür vorliegt, dass der Grund für eine vorgenommene Wertminderung nicht mehr besteht oder sich der Betrag der vorgenommenen Wertminderung vermindert hat. In diesem Fall wird der erzielbare Betrag neu ermittelt und die zuvor vorgenommene Wertminderung, mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwerts, entsprechend angepasst.

Als Ausgangspunkt der Ermittlung des erzielbaren Betrags der jeweiligen Zahlungsmittel generierenden Einheit für die Werthaltigkeitsprüfungen zum 30. September 2018 wird der Nutzungswert als Barwert der prognostizierten künftigen Netto-Zahlungsmittelzuflüsse zugrunde gelegt. Die Prognose stützt sich auf die aktuellen Planungen der jeweiligen Gesellschaft, die einen Detailplanungszeitraum von fünf Jahren betrachten. Das letzte Planjahr wird grundsätzlich auch für die Zahlungsströme jenseits der Planungsperiode angenommen und unter Berücksichtigung weiterer Annahmen für die ewige Rente modifiziert, sofern konkrete Anhaltspunkte dazu vorliegen. Den Planungen lagen Einschätzungen des Vorstands über die künftige Entwicklung zugrunde, die bei der Beschreibung der einzelnen Zahlungsmittel generierenden Einheiten weiter beschrieben werden. Zur Ermittlung der Nutzungswerte für die Zahlungsmittel generierenden Einheiten werden sowohl Vergangenheitsdaten als auch die erwartete Marktpformance herangezogen. Die den wesentlichen Annahmen zugewiesenen Werte stimmen dabei grundsätzlich mit externen Informationsquellen überein.

Die Kapitalkosten der Zahlungsmittel generierenden Einheit werden als gewichteter Durchschnitt der Eigen- und Fremdkapitalkosten berechnet. Kapitalstruktur, Eigen- und

Fremdkapitalkosten orientieren sich an Vergleichsunternehmen derselben Branche und werden aus den verfügbaren Kapitalmarktinformationen abgeleitet.

Wesentliche Geschäfts- oder Firmenwerte bestanden zum Berichtsstichtag bei den folgenden Zahlungsmitteln generierenden Einheiten (ZGE):

Zahlungsmittel generierende Einheit	30.09.2018		30.09.2017	
	Geschäfts- oder Firmenwert in Tsd. €	Kapitalkosten (WACC) vor Steuern <sup>7</sup>	Geschäfts- oder Firmenwert in Tsd. €	Kapitalkosten (WACC) vor Steuern <sup>7</sup>
Monteil-Kosmetikprodukte	1.777	8,33 %	1.962	9,58 %
Naturstoffchemie	699	12,49 %	699	14,06 %
Biocatalysts	3.878	9,80 %	N/A	N/A

Die Zahlungsmittel generierende Einheit „Monteil-Kosmetikprodukte“ umfasst den Geschäfts- oder Firmenwert aus dem Unternehmenserwerb der Monteil Cosmetics International GmbH und ist dem Segment BioIndustrial zuzuordnen. Die Zahlungsmittel generierende Einheit „Naturstoffchemie“ umfasst den Geschäfts- oder Firmenwert aus dem Unternehmenserwerb der AnalytiCon Discovery GmbH einschließlich deren Tochtergesellschaft AnalytiCon Discovery LLC und ist dem Segment BioScience zuzuordnen. Die Zahlungsmittel generierende Einheit „Biocatalysts“ umfasst den Geschäfts- oder Firmenwert aus dem Unternehmenserwerb der Biocatalysts Ltd. einschließlich deren Tochtergesellschaft Biocatalysts Inc. und ist dem Segment BioIndustrial zuzuordnen.

### Monteil-Kosmetikprodukte

Die Einheit „Monteil-Kosmetikprodukte“ hat im Geschäftsjahr 2017/18 einige operative Erfolge erzielen können, die wegen schwieriger Umstände nur zu einer leichten Steigerung der Umsatzerlöse führte. Unter Berücksichtigung verschiedener Sondereffekte, wie zum Beispiel temporären Lieferschwierigkeiten, konnte die Vorjahresplanung sowohl auf Gesamleistungsebene sowie im Jahresergebnis im Wesentlichen erreicht werden.

Wie auch im vergangenen Jahr wurde ein Werthaltigkeitstest nach den Regelungen des IAS 36 durchgeführt. Dabei wurden neben der historischen Entwicklung auch die Strategie der Einheit, die Entwicklung der Peergroup sowie der Marktausblick berücksichtigt. Die Strategie der Unit zielt darauf ab, im Bereich der beratungsintensiven biobasierten Exklusivkosmetik weitere Marktanteile zu gewinnen und Margenverbesserungen durchzusetzen. Die Produkte der Monteil finden hauptsächlich Anwendung bei der Behandlung von Kunden in Kosmetikstudios. Zudem ergänzen Pflegeprodukte für die Heimanwendung der Kunden das Sortiment. Zwischen 2013 und 2017 wuchs der Umsatz des gesamten Kosmetikmarkts in Deutschland um ca. 2,16 % p. a. auf 16,6 Mrd. €. <sup>8</sup> Im Jahr 2018 betrug das Marktvolumen ungefähr 17,1 Mrd. € Aufgrund der hohen Wettbewerbsintensität und des damit einhergehenden hohen Preisdrucks hat sich Monteil dazu entschieden, neben ihren hochpreisigen Kosmetikprodukten seit dem Geschäftsjahr 17/18 eine „Basic Line“ im mittleren Preissegment anzubieten. Die strategische Fokussierung soll neben dem Vertrieb an beratende Kosmetikstudios auch auf den Verkauf an internationale Distributoren gelegt werden. Letztere Strategie hat im abgelaufenen Geschäftsjahr zum Wachstum beigetragen. Mit steigenden Absätzen kann die Einheit bei ihren Lieferanten deutlich attraktivere Preise durchsetzen, was im aktuellen Jahr insbesondere bei internationalen Aufträgen ausgenutzt werden konnte.

<sup>7</sup> Gewichteter durchschnittlicher Gesamtkapitalkostensatz vor Steuern

<sup>8</sup> Vgl. hier und im Folgenden: Statista (Hrsg.): Marktvolumen im Segment Kosmetik und Körperpflege in Deutschland in den Jahren 2013 bis 2018 (in Millionen Euro).

Im Planungszeitraum wurde daher angenommen, dass mit steigendem Absatz Margenverbesserungen durchgesetzt werden können und sich die Margen denjenigen der Peergroup annähern. Bei der Ableitung der EBITDA-Margenerwartungen fand daher über die Zeit eine Orientierung bzw. Annäherung an die Peergroup statt, die Planung liegt allerdings unter dem Minimum der EBITDA-Margen von Vergleichsunternehmen. Außerdem wurde im Vergleich zur Vorjahresplanung im Planungszeitraum, sowie in der ewigen Rente eine deutlich geringere EBITDA-Marge angenommen um die Verzögerung der operativen EBITDA-Break-Even zu reflektieren. Die EBITDA Marge steigt damit von einem aktuell negativen Wert auf maximal 11,5% und bleibt damit unter dem Minimum der EBITDA-Margen von Vergleichsunternehmen. Netto-Zahlungsmittelzuflüsse jenseits der Detailplanungsphase wurden als ewige Rente unter Berücksichtigung aus aktuellen Marktinformationen abgeleiteter Wachstumsraten (Geschäftsjahr und Vorjahr: 1,00 %) abgebildet. Auf Basis der fünfjährigen Planung wurde ein Nutzungswert auf Basis der diskontierten Zahlungsmittelströme berechnet. Der erzielbare Betrag belief sich nach dieser Berechnung auf 3.801 Tsd. €. Als Resultat des Werthaltigkeitstests zum 30. September 2018 wurde daher ein Impairment in Höhe von 184 Tsd. € in den Abschreibungen erfasst. Diese Abschreibungen entfallen auf das Segment BioIndustrial.

Bei einer Erhöhung des gewichteten Gesamtkapitalkostensatz vor Steuern um 1,0 % hätte sich ein zusätzliches Impairment von 597 Tsd. € ergeben. Bei einer Reduktion der EBITDA-Marge um 2 Prozentpunkte in der ewigen Rente hätte sich ein zusätzliches Impairment von 734 Tsd. € ergeben. Aufgrund der vorgenommenen Wertminderung im Geschäftsjahr würde jede negative Veränderung der Bewertungsparameter zu einem weiteren Wertminderungsbedarf führen.

#### **Naturstoffchemie**

Unter anderem aufgrund der positiven Marktresonanz und der erfolgreichen Entwicklung in den vergangenen Geschäftsjahren geht die Einheit „Naturstoffchemie“ in der Planung weiterhin von einer deutlichen Umsatzsteigerung und einer positiven Entwicklung der EBITDA-Marge aus. Netto-Zahlungsmittelzuflüsse jenseits der Detailplanungsphase wurden als ewige Rente unter Berücksichtigung aus aktuellen Marktinformationen abgeleiteter Wachstumsraten (Geschäftsjahr und Vorjahr: 1,00 %) abgebildet. Auf Basis der fünfjährigen Planung wurde ein Nutzungswert auf Basis der diskontierten Zahlungsmittelströme berechnet. Als Resultat des Werthaltigkeitstests zum 30. September 2018 wurde kein Impairment festgestellt.

Bei einer Erhöhung des gewichteten Gesamtkapitalkostensatzes um 1,0% hätte sich ein Impairment von 411 Tsd. € ergeben. Bei einer Reduktion der EBITDA-Marge um 2 Prozentpunkte in der ewigen Rente hätte sich ein Impairment in Höhe von 483 Tsd. € ergeben.

#### **Biocatalysts**

Für die im Geschäftsjahr erworbene Einheit Biocatalysts wurde zum 30. September 2018 erstmalig ein Werthaltigkeitstest nach IAS 36 durchgeführt. Die Planung geht von deutlich steigenden Umsatzerlösen und sukzessiven Margenverbesserungen aus. Diese deutlichen Wachstumssteigerungen würden sich planmäßig in die deutlichen Steigerungen der letzten Jahre einreihen. Das weiterhin starke Wachstum soll durch den weiteren Ausbau der Geschäftsbeziehungen mit bestehenden und neuen Kunden realisiert werden. Darüber hinaus soll noch stärker auf kundenspezifische Enzyme fokussiert werden, die sowohl zur weiteren Umsatz-, als auch zur Margenverbesserung beitragen sollen. Netto-Zahlungsmittelzuflüsse jenseits der Detailplanungsphase wurden als ewige Rente unter Berücksichtigung aus aktuellen Marktinformationen abgeleiteter Wachstumsraten (Geschäftsjahr: 1,00 %) abgebildet. Auf Basis der fünfjährigen Pla-

nung wurde ein Nutzungswert auf Basis der diskontierten Zahlungsmittelströme berechnet. Als Resultat des Werthaltigkeitstests zum 30. September 2018 wurde kein Impairment festgestellt.

Die Kapitalkosten der Zahlungsmittel generierenden Einheit werden als gewichteter Durchschnitt der Eigen- und Fremdkapitalkosten berechnet. Kapitalstruktur, Eigen- und Fremdkapitalkosten orientieren sich an Vergleichsunternehmen derselben Branche und werden aus den verfügbaren Kapitalmarktinformationen abgeleitet.

Bei einer Erhöhung des gewichteten Gesamtkapitalkostensatzes um 1,0% bzw. bei einer Reduktion der EBITDA-Marge um 2 Prozentpunkte in der ewigen Rente hätte sich ebenfalls kein Impairment ergeben.

Der Vorstand geht davon aus, dass die jeweilig errechneten Sensitivitäten die potenziellen Planabweichungen im geeigneten Umfang ausreichend widerspiegeln.

Die Geschäfts- oder Firmenwerte umfassen darüber hinaus den unwesentlichen Geschäfts- oder Firmenwert aus dem Unternehmenserwerb der WeissBioTech-Gruppe (WeissBioTech GmbH und WeissBioTech France S.A.R.L.) in Höhe von 11 Tsd. €.

## **Vorräte**

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe werden zu Anschaffungskosten, fertige und unfertige Erzeugnisse und Leistungen zu Herstellungskosten bilanziert. Dabei wird im Wesentlichen die Durchschnittsmethode unter Beachtung des Niederstwertprinzips angewandt. Neben den direkt zurechenbaren Kosten enthalten die Herstellungskosten angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten. Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert. Soweit erforderlich werden Anpassungen an niedrigere Nettoveräußerungspreise vorgenommen.

## **Finanzinstrumente**

Finanzielle Vermögenswerte werden im Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes in vier Kategorien unterschieden:

- Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte (FVTPL),
- Kredite und Forderungen (LaR),
- Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen (HtM),
- Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AfS).

Finanzielle Verbindlichkeiten werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten oder als übrige finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Der Ansatz finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgt grundsätzlich in dem Zeitpunkt, in dem BRAIN Vertragspartner wird. Der erstmalige Ansatz erfolgt mit dem beizulegenden Zeitwert. Bei der Ermittlung des Erstansatzes werden, mit Ausnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Schulden, direkt zuordenbare Transaktionskosten einbezogen. Käufe und Verkäufe von Vermögenswerten werden zum Erfüllungstag bilanziert.

Finanzielle Vermögenswerte werden dann ausgebucht, wenn die Rechte auf Zahlungen aus den finanziellen Vermögenswerten erloschen sind oder übertragen wurden und der Konzern im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat. Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die sie begründende Verpflichtung erfüllt wurde oder erloschen ist.

Von BRAIN ausgereichte „Kredite und Forderungen“ (LaR) sowie die „Übrigen finanziellen Verbindlichkeiten“ (OL) werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet. Dabei handelt es sich insbesondere um Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen und Vermögenswerte, kurzfristige Anlagen in Termingeldern sowie Verbindlichkeiten aus stillen Beteiligungen, aus Darlehensverbindlichkeiten und übrige Verbindlichkeiten.

Eine Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Schulden erfolgt nur, wenn für die Beträge ein Aufrechnungsrecht besteht und beabsichtigt ist, den Ausgleich auf Nettobasis vorzunehmen.

Die Gesellschaft untersucht zu jedem Abschlussstichtag die Buchwerte der nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte daraufhin, ob Hinweise auf eine substantielle Wertminderung vorliegen. Objektive Hinweise auf einen eingetretenen Wertminderungsaufwand könnten sein: Hinweise auf finanzielle Schwierigkeiten eines Kunden oder einer Gruppe von Kunden, Nichteinhaltung oder Nichtzahlung von Zins- oder Kapitalbeträgen, die Wahrscheinlichkeit, einer drohenden Insolvenz oder einer anderen finanziellen Restrukturierung zu unterliegen, und erkennbare Tatsachen, die auf eine messbare Verringerung der geschätzten zukünftigen Kapitalflüsse hindeuten, wie beispielsweise ungünstige Veränderungen der Zahlungslage des Kreditnehmers oder der Wirtschaftslage, die mit dem Leistungsverzug übereinstimmen.

### **Forderungen/sonstige Vermögenswerte**

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Vermögenswerte werden grundsätzlich zum Nennwert bilanziert. Risiken und Wertminderungen wird durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen, die auf einem gesonderten Wertberichtigungskonto erfasst werden.

Die im Factoring enthaltenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden nach den allgemeinen Regelungen zur Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte behandelt und je nach Beurteilung des Übergangs von Chancen und Risiken als Abgang erfasst oder im Konzern weiterhin bilanziert.

### **Zuschüsse der öffentlichen Hand**

Monetäre Förderungen für Forschungs- und Entwicklungsprojekte werden als Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Diese Zuwendungen der öffentlichen Hand werden gemäß IAS 20 zu ihrem beizulegenden Zeitwert nur dann erfasst, wenn eine angemessene Sicherheit dafür besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt sind und die Zuwendungen gewährt werden. Die Zuwendungen werden erfolgswirksam behandelt und grundsätzlich in den Perioden erfasst, in denen die Aufwendungen, die sie kompensieren sollen, anfallen. Forderungen aus noch nicht abgerechneten Zuschüssen werden als Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen, da die zugrunde liegenden Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten wesentlicher Bestandteil des Leistungsspektrums des BRAIN-Konzerns sind.

Investitionszuschüsse und -zulagen für Vermögenswerte werden nicht von den Anschaffungskosten der jeweiligen Vermögenswerte abgesetzt, sondern als abgegrenzte Erträge bi-

lanziert. Die Auflösung erfolgt entsprechend der Abschreibungsverteilung der korrespondierenden Vermögenswerte und wird in der Gesamtergebnisrechnung bei den sonstigen Erträgen ausgewiesen.

### **Eigenkapital**

Für die Klassifizierung nicht in Eigenkapitalinstrumenten der BRAIN AG zu erfüllender Finanzinstrumente als Eigen- oder Fremdkapital ist entscheidend, ob für die BRAIN AG eine Zahlungsverpflichtung besteht. Eine finanzielle Verbindlichkeit liegt immer dann vor, wenn die BRAIN AG kein Recht besitzt, die Zahlung flüssiger Mittel oder den Austausch in Form anderer finanzieller Vermögenswerte zur Begleichung der Verpflichtung zu vermeiden.

Gesellschaftsrechtliche Anteile an Tochtergesellschaften werden dann als Fremdkapital klassifiziert, wenn zugunsten der nicht beherrschenden Gesellschafter vertragliche Kündigungsrechte bestehen. In diesem Fall wird die Ergebniszuweisung für die nicht beherrschenden Anteile bei der Folgebewertung der Finanzverbindlichkeiten berücksichtigt und folglich innerhalb des Finanzergebnisses erfasst.

Kosten, die direkt der Ausgabe von neuen Aktien zuzurechnen sind, werden im Eigenkapital als Abzug von den Emissionserlösen bilanziert. Liegt zwischen dem Entstehen der Kosten und der eigentlichen Durchführung der Eigenkapitaltransaktion, d. h. dem Zufluss des Emissionserlöses, ein Abschlussstichtag, so werden die in der Berichtsperiode angefallenen abziehbaren Transaktionskosten zunächst aktivisch abgegrenzt und erst zum Zeitpunkt der bilanziellen Erfassung der Eigenkapitalerhöhung mit dem Eigenkapital (Kapitalrücklage) verrechnet.

### **Rückstellungen**

Die Rückstellungen bilden alle erkennbaren gegenwärtigen Verpflichtungen gegenüber Dritten aufgrund vergangener Ereignisse ab, soweit der daraus resultierende Abfluss von Ressourcen wahrscheinlich und deren Höhe zuverlässig abschätzbar ist. Der Ansatz erfolgt mit dem erwarteten Erfüllungsbetrag. Sofern der Eintritt des Vermögensabflusses für einen über das Folgejahr hinausgehenden Zeitpunkt erwartet wird, werden die Verpflichtungen in Höhe des Barwerts passiviert. Im Falle einer Aufzinsung werden die Zinseffekte unter den Finanzaufwendungen erfasst.

### **Betriebliche Altersversorgung/Leistungen an Arbeitnehmer**

Die betriebliche Altersversorgung bei BRAIN umfasst sowohl beitrags- als auch leistungsorientierte Zusagen.

Die betriebliche Altersversorgung der BRAIN AG, der AnalytiCon Discovery GmbH und der WeissBioTech GmbH erfolgt über die gesetzliche Rentenversicherung hinaus durch Direktversicherungen und Einzahlungen in Pensionskassen und private Rentenversicherungen (beitragsorientierte Zusagen). Ferner bestehen leistungsorientierte Versorgungspläne gegenüber den Vorstandsmitgliedern der BRAIN AG. Diese werden über eine Unterstützungskasse sowie über Direktversicherungen durchgeführt.

Zahlungen für beitragsorientierte Versorgungspläne werden dann als Aufwand im Personalaufwand erfasst, wenn die Arbeitnehmer die Arbeitsleistung erbracht haben, die sie zu den Beiträgen berechtigen. Zahlungen für staatliche Versorgungspläne werden wie die von bei-

tragsorientierten Versorgungsplänen behandelt. BRAIN hat über die Zahlung der Beiträge hinaus keine weiteren Zahlungsverpflichtungen.

In Deutschland besteht für alle Mitarbeiter in den Konzerngesellschaften ein beitragsorientierter Plan im Rahmen der deutschen gesetzlichen Rentenversicherung, in die der Arbeitgeber einzuzahlen hat. Der einzuzahlende Betrag richtet sich nach dem aktuell gültigen Beitragssatz von 9,35 % (Arbeitgeberanteil) bezogen auf die rentenpflichtige Mitarbeitervergütung. In Frankreich beträgt der Arbeitgeberanteil 8,55 % auf eine rentenpflichtige Vergütung bis zu 3.218 € und 1,85 % auf das gesamte Gehalt. In den USA beträgt der Arbeitgeberanteil zur Sozialversicherung 6,2 % bis zu einer jährlichen Mitarbeitervergütung von 127.200 €. Daneben bietet BRAIN die betriebliche Altersvorsorge in Form der Entgeltumwandlung ohne Aufstockung der Einzahlungen durch den Arbeitgeber an.

Für ein aktives Vorstandsmitglied und ein ehemaliges Vorstandsmitglied bestehen leistungsorientierte Altersversorgungssysteme in Form von Versorgungszusagen der Gesellschaft. Die Versorgungsansprüche bestehen in Altersruhegeld ab Erreichen des 65. Lebensjahrs sowie Hinterbliebenen- und Invaliditätsversorgung. Zur Rückdeckung der Versorgungszusagen leistet die Gesellschaft Beiträge an eine externe Unterstützungskasse. Die Unterstützungskasse hat wiederum Rückdeckungsversicherungen abgeschlossen. Die Ansprüche aus den Rückdeckungsversicherungen sind an die Bezugsberechtigten aus der Unterstützungskasse abgetreten.

Eine Zusatzvereinbarung mit den Begünstigten sieht im Fall eines vorzeitigen Ausscheidens einen unverfallbaren Anspruch auf Altersrente vor. Ebenso ist für die Invaliden- und Hinterbliebenenleistung ein fester unverfallbarer Anspruch vereinbart. Für den Fall einer vorzeitigen Beendigung des Dienstverhältnisses des aktiven Berechtigten entsteht für die Versorgungsleistung ein Nachfinanzierungsbedarf für die Unterstützungskassenversorgung. Die Wahrscheinlichkeit des vorzeitigen Ausscheidens und damit das Eintreten eines ausscheidungsbedingten Anspruchs sind an jedem Bilanzstichtag einzuschätzen.

Der Barwert der Versorgungsverpflichtung wird gemäß IAS 19 nach der Projected-Unit-Credit-Methode ermittelt. Dabei werden die zukünftigen Verpflichtungen unter Anwendung versicherungsmathematischer Verfahren bewertet. Die Berechnungen basieren im Wesentlichen auf statistischen Daten zu Sterbe- und Invaliditätsraten, Annahmen über den Abzinsungssatz sowie die erwarteten Erträge aus Planvermögen. Die Ermittlung des Zinssatzes und der erwarteten Planvermögensrendite orientiert sich grundsätzlich an Renditen laufzeitadäquater Unternehmensanleihen mit AA-Ratings oder hilfsweise an Renditen entsprechender Staatsanleihen. Im Rahmen der Bilanzierung wird vom Barwert der Versorgungsverpflichtung der beizulegende Zeitwert des Planvermögens abgezogen. Die Bewertung der Altersversorgungsverpflichtung und des Planvermögens erfolgt jährlich mittels versicherungsmathematischer Gutachten zum Bilanzstichtag.

Neubewertungsbeträge, die sich insbesondere aus der Anpassung versicherungsmathematischer Annahmen ergaben, werden erfolgsneutral über das Sonstige Ergebnis im Eigenkapital (Sonstige Rücklagen) erfasst.

#### **Corporate-Performance-Bonus „CoPerBo“ für Mitarbeiter der BRAIN AG**

Im Geschäftsjahr 2015/16 wurde ein Programm zur erfolgsorientierten Vergütung der Mitarbeiter der BRAIN AG aufgelegt. Dieses wurde im aktuellen Geschäftsjahr fortgeführt und sagt den Mitarbeitern der BRAIN AG einen jährlichen Bonus in Abhängigkeit von ihrem jeweiligen im Geschäftsjahr erhaltenen Grundgehalt sowie von bestimmten Entwicklungsfaktoren



zu. Wesentlichen Einfluss auf die Höhe des Bonus haben in diesem Zusammenhang drei Entwicklungsfaktoren, die jeweils zu einem Drittel auf den zu zahlenden Bonus wirken.

Erster Faktor ist die prozentuale Veränderung der Gesamtleistung im Geschäftsjahr des Segments BioScience gegenüber dem Vorjahr. Zweiter Faktor ist die Veränderung des bereinigten EBITDA des Segments BioScience. Eine Änderung dieses Faktors um eine Million ist als 10 % definiert. Dritter Faktor ist die Veränderung des gewichteten durchschnittlichen Aktienkurses über das Geschäftsjahr. Die Auszahlung der Boni ist für das abgelaufene Geschäftsjahr jeweils im Januar des darauffolgenden Jahrs vorgesehen, da bis zu diesem Zeitpunkt die testierten Segmentinformationen vorliegen. Die Auszahlungsbandbreite ist auf 0 bis 30 % des gezahlten Grundgehalts eines Mitarbeiters fixiert. Aus einem Faktor dürfen dabei jeweils nur 10 Prozentpunkte resultieren. Für das aktuelle Geschäftsjahr hat der Vorstand aufgrund der gemeinsamen Erfolge bei der Erweiterung der BRAIN-Gruppe beschlossen, einen Mindestbonus von 6,5 % festzulegen. Dieser Mindestbonus hat keine Auswirkung auf den CoPerBo der kommenden Jahre.

Für die zu zahlenden Boni ist zum 30. September 2018 eine Verbindlichkeit berücksichtigt. Zur Berechnung der Höhe der Verpflichtung wurden die Segmentangaben dieses Abschlusses verwendet, dem Einfluss der Rückstellung auf das EBIT wurde unter Zuhilfenahme einer iterativen Berechnung Rechnung getragen.

Zum 30. September 2018 ergab sich eine Verbindlichkeit in Höhe von 322 Tsd. €. Der Periodenaufwand für das Geschäftsjahr 2017/18 beläuft sich auf 322 Tsd. €.

### **Anteilsbasierte Vergütung und andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer**

Im Geschäftsjahr 2017/18 bestanden die folgenden anteilsbasierten Vergütungen:

#### **Employee Stock Ownership Program (ESOP)**

Zur Incentivierung und langfristigen Bindung von Führungskräften der BRAIN AG trat am 8. Juni 2018 ein Employee Stock Ownership Program (ESOP) für das Geschäftsjahr 2017/18 in Kraft. Am Programm partizipieren die Unit Heads sowie die beiden Vorstände der BRAIN AG.

Grundlage des Aktienoptionsprogramms ist der Hauptversammlungsbeschluss vom 8. Juli 2015 zur Auflage eines Aktienoptionsprogramms und zur Schaffung des bedingten Kapitals 2015/II.

Eine Option berechtigt im Rahmen der Ausübung zum Erwerb einer Aktie der Gesellschaft zum sogenannten Ausübungspreis. Der Ausübungspreis entspricht dabei einem Mittel des Aktienkurses zehn Handelstage vor dem vertraglichen Tag der Gewährung, der in diesem Fall auf den 8. Juni 2018 fällt. Der Ausübungspreis der Optionen beläuft sich auf 20,67 € je Aktie. Die Ausübung der Optionen ist neben einem Erfolgsziel in Bezug auf die Aktienkursentwicklung (Erfolgsbedingung) zusätzlich an den Verbleib des jeweiligen Begünstigten im Unternehmen gebunden (Dienstbedingung). Die Optionen können unter Berücksichtigung der Erfüllung der Dienst- sowie Erfolgsbedingung frühestens nach Ablauf von vier Jahren nach dem Tag der Gewährung ausgeübt werden (Wartefrist). Die Ausübungsdauer beträgt vier Jahre nach Ablauf der vierjährigen Wartefrist. Die Optionen der Vorstände erhalten darüber hinaus einen *cap amount*, der den maximalen Wert der Optionen für Vorstände begrenzt.

Die folgende Übersicht stellt die im Geschäftsjahr gewährten, verfallenen, verwirkten und ausgeübten Optionen je Typ dar:

	Optionen für Unit Heads	Optionen für Vorstände
<b>Zum 30.09.2017 ausstehend</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Im Geschäftsjahr gewährt	63.000	100.000
Im Geschäftsjahr verfallen	0	0
Im Geschäftsjahr verwirkt	0	40.000
Im Geschäftsjahr ausgeübt	0	0
<b>Zum 30.09.2018 ausstehend</b>	<b>63.000</b>	<b>60.000</b>
Zum 30.09.2018 ausübbar	0	0

Die Optionen sind nach den Regelungen des IFRS 2 „Anteilsbasierte Vergütung“ abzubilden und als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente zu klassifizieren.

Der beizulegende Zeitwert der Optionen wird grundsätzlich einmalig zum Zeitpunkt der Gewährung unter Anwendung einer Monte-Carlo-Simulation und unter Berücksichtigung der Bedingungen, zu denen die Bezugsrechte gewährt wurden, bewertet. Der Tag der Gewährung fiel auf den 8. Juni 2018.

Zum Bewertungsstichtag wurden die folgenden Parameter zugrunde gelegt:

Parameter	Optionen für Unit Heads	Optionen für Vorstände
Bewertungsstichtag	08.06.2018	08.06.2018
Restlaufzeit (in Jahren)	8,0	8,0
Aktienkurs zum Bewertungsstichtag (EUR)	21,20	21,20
Ausübungspreis (EUR)	20,67	20,67
Erwartete Dividendenrendite (%)	0,0	0,0
Erwartete Volatilität (%)	49,6 %	49,6 %
Risikoloser Zinssatz (%)	-0,3 %	-0,3 %
Angewandtes Modell	Monte Carlo	Monte Carlo
Wert Cap je Option (EUR) <sup>9</sup>	N/A	25,0
Fair Value pro Option (EUR)	8,2	5,1

Die Volatilität wurde als laufzeitadäquate historische Volatilität anhand einer Peergroup über die jeweilige Restlaufzeit ermittelt. Der berücksichtigten erwarteten Volatilität liegt die Annahme zugrunde, dass von einer historischen Volatilität auf künftige Trends geschlossen werden kann. Die tatsächlich eintretende Volatilität kann von den getroffenen Annahmen abweichen. Die erwartete Dividendenrendite beruht auf Managementschätzungen sowie Markterwartungen für das Jahr 2018. Für den risikolosen Zinssatz wurde auf die laufzeitadäquate Rendite deutscher Staatsanleihen abgestellt. Aufgrund der vertraglichen Ausgestaltung sind Annahmen über erwartete Ausübungszeitpunkte bzw. Zahlungen vom Management getroffen worden. Grundlegende Annahme bei der Bewertung war, dass die Optionen von den Begünstigten zum erstmöglichen Zeitpunkt ausgeübt werden, wenn die Optionen ausübbar sind und das Erfolgsziel erreicht ist. Die tatsächlichen Ausübungszeitpunkte können von den getroffenen Annahmen abweichen.

Für die BRAIN AG ergibt sich im Rahmen der Ausübung der Bezugsrechte keine Auswirkung auf den Zahlungsmittelbestand, da für die Gesellschaft keinerlei Verpflichtung zur Liefere-

<sup>9</sup> Nur für Optionen der Vorstände

zung von bestehenden Aktien oder Geldzahlungen im Zusammenhang mit diesem Programm besteht. Da die Gesellschaft die Gegenleistung (in Form von Arbeitsleistung oder ähnlicher Dienstleistung) erhält, wird gemäß IFRS 2 ein Personalaufwand bei der BRAIN AG erfasst.

#### **Mitarbeiterbeteiligungsprogramm der AnalytiCon Discovery GmbH**

Für alle nicht beherrschenden Anteile wurden im Geschäftsjahr 2014/15 Put-/Call-Optionen mit der BRAIN AG vereinbart. Die Put-Optionen können von den Mitarbeitern und Geschäftsführern bis Februar 2020 ausgeübt werden. Die Gesellschaft kann ihre Call-Option bis zum 30. September 2021 ausüben. Die Ausübungspreise richten sich u. a. nach operativen und finanziellen Kennzahlen des AnalytiCon-Teil Konzerns sowie nach der Länge des Verbleibs der Mitarbeiter bei der AnalytiCon Discovery GmbH bzw. der Dauer der Geschäftsführertätigkeit. Die sich gemäß der Einschätzung des Vorstands über die künftige Unternehmensentwicklung aus diesen Optionen ergebenden potenziellen Zahlungen an die Mitarbeiter und Geschäftsführer werden, soweit sie den Wert der als Finanzverbindlichkeiten abgebildeten Abfindungsansprüche aus dem Kündigungsrecht der Gesellschaftsanteile (nicht beherrschende Anteile) übersteigen, über die *vesting period* gem. IAS 19 verteilt, als Personalaufwand erfasst und den sonstigen Verbindlichkeiten zugeführt.

#### **Post IPO Framework Agreement für Schüsselpersonen der BRAIN AG**

An den nicht ausgeübten Aktienoptionen aus dem einmaligen Post IPO Framework Agreement für Schüsselpersonen der BRAIN AG hat sich im vergangenen Geschäftsjahr nichts verändert. Es wurden, wie bereits angekündigt, keine neuen Optionen ausgegeben und es sind auch keine weiteren Ausgaben geplant. Die Aufwandszuführung wurde bereits im Geschäftsjahr 2016/17 abschließend vorgenommen. Weitere Informationen finden sich im Geschäftsbericht des Geschäftsjahrs 2016/17.

#### **Laufende und latente Steuern**

Der Aufwand der Periode setzt sich aus laufenden und latenten Steuern zusammen. Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, es sei denn, sie beziehen sich auf Posten, die unmittelbar im Eigenkapital oder im sonstigen Ergebnis erfasst wurden. In diesem Fall werden die Steuern ebenfalls im Eigenkapital oder im sonstigen Ergebnis erfasst.

Der laufende Steueraufwand wird unter Anwendung der am Bilanzstichtag geltenden (oder in Kürze geltenden) Steuervorschriften der Länder, in denen die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften tätig sind und zu versteuerndes Einkommen erwirtschaften, berechnet. Der Vorstand überprüft regelmäßig Steuerdeklarationen, vor allem in Bezug auf auslegungsfähige Sachverhalte, und bildet, wenn angemessen, Ertragssteuerverbindlichkeiten basierend auf den Beträgen, die an die Finanzverwaltung erwartungsgemäß abzuführen sind.

Die Berechnung der latenten Steuern erfolgt nach der bilanzorientierten Liability-Methode. Latente Steuern werden für temporäre Wertunterschiede aus Abweichungen zwischen Steuerbilanz und IFRS-Bilanz und aus Konsolidierungsvorgängen gebildet.

Ferner wird die künftige Steuerersparnis aus der Verrechnung ertragsteuerlicher Verlustvorträge mit in der Zukunft entstehenden steuerpflichtigen Gewinnen aktiviert, sofern und soweit die Realisation auf Basis der steuerlichen Prognoserechnung der Gesellschaft hinreichend sicher erscheint.

Aktive und passive latente Steuern werden saldiert ausgewiesen, wenn ein einklagbarer entsprechender Rechtsanspruch auf Aufrechnung besteht und sie gegenüber derselben Steuerbehörde für dasselbe Steuersubjekt bestehen oder die Steuersubjekte anstreben, einen Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen.

Latente Steueransprüche oder -verbindlichkeiten werden unabhängig von der Gliederung der Bilanz nach Fristigkeitsgesichtspunkten als Bestandteil der langfristigen Vermögenswerte oder Schulden ausgewiesen.

### **Leasingverhältnisse**

Die Beurteilung darüber, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis beinhaltet, wird auf Basis des wirtschaftlichen Gehalts der Vereinbarung zum Zeitpunkt des Abschlusses der Vereinbarung vorgenommen. Dabei ist abzuschätzen, ob die Erfüllung der Vereinbarung von der Nutzung eines oder mehrerer Vermögenswerte abhängt und ob die Vereinbarung ein Recht auf die Nutzung des oder der Vermögenswerte einräumt.

Leasingzahlungen aus Operating-Lease-Vereinbarungen werden in der Periode des Anfalls als Aufwand in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Vermögenswerte aus Finanzierungsleasing werden zu Beginn der Laufzeit des Leasingverhältnisses mit dem niedrigeren Wert aus beizulegendem Zeitwert des Leasingobjekts und Barwert der Mindestleasingzahlungen aktiviert. In gleicher Höhe wird eine Leasingverbindlichkeit unter den Finanzverbindlichkeiten passiviert. Jede Leasingrate wird in einen Zins- und Tilgungsanteil aufgeteilt. Die Nettoleasingverpflichtung wird unter den langfristigen Schulden ausgewiesen. Der Zinsanteil der Leasingrate wird aufwandswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, sodass sich eine konstante Verzinsung über die Laufzeit des Leasingvertrags ergibt. Das im Rahmen eines Finanzierungsleasings erworbene Sachanlagevermögen wird über den kürzeren der beiden folgenden Zeiträume abgeschrieben: die wirtschaftliche Nutzungsdauer des Vermögenswerts oder die Laufzeit des Leasingverhältnisses.

### **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen den Kassenbestand, täglich fällige Guthaben sowie Termingelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von bis zu drei Monaten.

### **Kapitalflussrechnung**

Die Kapitalflussrechnung ist in die Bereiche der operativen Geschäftstätigkeit, der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit unterteilt. Sofern gemischte Geschäftsvorfälle vorliegen, wird erforderlichenfalls eine Zuordnung zu mehreren Tätigkeitsbereichen vorgenommen. Ertragsteuern werden insgesamt in den Cashflow aus operativer Tätigkeit einbezogen.

Die Darstellung des Cashflows aus operativer Tätigkeit erfolgt nach der indirekten Methode. Dabei wird das Jahresergebnis nach Steuern um die zahlungsunwirksamen Ergebnisbestandteile sowie Abgrenzungen von vergangenen oder künftigen Ein- und Auszahlungen (einschließlich Rückstellungen) sowie Aufwands- und Ertragsposten, die dem Investitionsbereich zuzurechnen sind, berichtet.

## IV. Erläuterungen zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung

### 1 Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse des Konzerns enthalten Umsätze aus dem Verkauf von Gütern und Produkten in Höhe von 18.750 Tsd. € (Vorjahr: 15.501 Tsd. €) und Vergütungen aus Forschungs- und Entwicklungskooperationen einschließlich geringfügiger Nutzungsentgelte in Höhe von 8.262 Tsd. € (Vorjahr: 8.506 Tsd. €). Darüber hinaus wurde im aktuellen Geschäftsjahr ein sonstiger Umsatz in Höhe von 39 Tsd. € (Vorjahr: 97 Tsd. €) erzielt.

Die Forschungs- und Entwicklungskooperationen umfassen Einmalvergütungen, laufende Forschungs- und Entwicklungsvergütungen sowie erfolgsabhängige Umsätze aus Meilensteinen und Project-Success-Points.

### 2 Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen

Die Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen in Höhe von 2.000 Tsd. € (Vorjahr: 2.310 Tsd. €) beinhalten die vereinnahmten, nicht rückzahlbaren Förderungen für bestimmte Forschungs- und Entwicklungsprojekte, überwiegend für Projektträger im Auftrag des Bundesministeriums für Bildung und Forschung (BMBF). Dem Ministerium steht das Recht zu, die zweckgebundene Verwendung der zugewandten Mittel zu prüfen.

### 3 Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge lassen sich wie folgt untergliedern:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Erträge aus der Auflösung von Verbindlichkeiten und Rückstellungen	334	73
Erträge aus der Umrechnung von Fremdwährungsposten	204	201
Sachbezüge und Mieteinnahmen	139	143
Sonstige periodenfremde Erträge	26	12
Übrige sonstige betriebliche Erträge	418	232
<b>Gesamt</b>	<b>1.122</b>	<b>660</b>

### 4 Materialaufwand

Der Materialaufwand enthält den Aufwand für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und Fertigerwaren sowie für bezogene Leistungen mit dem Schwerpunkt auf Forschungs- und Entwicklungsfremdleistungen aus Forschungs- und Entwicklungskooperationen mit Universitäten, Hochschulen und anderen Technologieunternehmen.

## 5 Personalaufwand

Im Personalaufwand sind u. a. Aufwendungen aus der Zuführung zur Kapitalrücklage aus anteilsbasierten Vergütungen in Höhe von 41 Tsd. € (Vorjahr: 2.252 Tsd. €) und aus der ratierlichen Zuführung von Verbindlichkeiten aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm der AnalytiCon Discovery GmbH in Höhe von 191 Tsd. € (Vorjahr: 625 Tsd. €) enthalten.

Aufwendungen für Altersvorsorge (Unterstützungskasse, Lebensversicherungen und Beiträge zum Pensionssicherungsverein) sind in Höhe von 365 Tsd. € (Vorjahr: 287 Tsd. €) enthalten.

Die im Geschäftsjahr geleisteten Arbeitgeberbeiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung betragen 950 Tsd. € (Vorjahr: 803 Tsd. €).

Für das Geschäftsjahr 2018/19 wird mit Aufwendungen für Altersvorsorge in Höhe von ca. 376 Tsd. € gerechnet und mit Arbeitgeberbeiträgen zur gesetzlichen Rentenversicherung (beitragsorientierte Pläne) in Höhe von ca. 966 Tsd. €.

Die in der Gesamtergebnisrechnung enthaltenen Effekte und Folgeeffekte aus der Bewertung der leistungsorientierten Altersversorgungszusagen für aktive und ausgeschiedene Vorstandsmitglieder setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Dienstzeitaufwand	210	213
Zinsaufwand	34	26
Rechnerische Erträge aus Planvermögen	-7	-7
<b>Im Betriebsergebnis erfasste Aufwendungen</b>	<b>238</b>	<b>233</b>
Neubewertungseffekte	35	-241
Latente Steuern	-8	357
Netto-Effekt sonstiges Ergebnis	27	116
<b>Gesamt</b>	<b>265</b>	<b>349</b>

Des Weiteren sind Aufwendungen aus beitragsorientierten Zusagen gegenüber Vorstandsmitgliedern bzw. ausgeschiedenen Vorstandsmitgliedern in Höhe von 25 Tsd. € (Vorjahr: 38 Tsd. €) in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Die Versorgungsansprüche der Vorstandsmitglieder bestehen aus einem Altersruhegeld ab Erreichen des 65. Lebensjahrs sowie Hinterbliebenen- und Invaliditätsversorgung, die über eine Unterstützungskasse (leistungsorientierte Pläne) ausgezahlt wird.

Die Entwicklung des Barwerts der Verpflichtung (DBO) der leistungsorientierten Zusagen stellt sich wie folgt dar:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
<b>Wert am 01.10.</b>	<b>2.731</b>	<b>2.734</b>
Zinsaufwand	34	26
Dienstzeitaufwand	210	213
Pensionsleistungen	0	0
Neubewertung aufgrund Änderungen demografischer Annahmen	0	0
Versicherungsmathematische Gewinne (-) und Verluste (+) aus der Änderung finanzieller Annahmen	33	-247
Neubewertung aufgrund erfahrungsbedingter Anpassungen	2	5
<b>Wert am 30.09.</b>	<b>3.010</b>	<b>2.731</b>

Die Verpflichtung wurde durch Rückdeckungsversicherungen abgesichert. Die Entwicklung des Planvermögens (Plan Asset) stellt sich wie folgt dar:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
<b>Wert am 01.10.</b>	<b>1.451</b>	<b>1.289</b>
Rechnerische Erträge aus Planvermögen	7	7
Gezahlte Beiträge	158	156
Pensionsleistungen	0	0
Neubewertungseffekte	-1	-1
<b>Wert am 30.09.</b>	<b>1.615</b>	<b>1.451</b>

Das Planvermögen besteht ausschließlich aus Ansprüchen aus Rückdeckungsversicherungen in Form von Lebensversicherungen. Der Zeitwert kann insoweit nicht aus einem Preis an einem aktiven Markt abgeleitet werden und wird deshalb vom Versicherer berechnet und übermittelt (Aktivwert).

Der Bilanzansatz stellt sich nach Saldierung der Verpflichtung mit dem verpfändeten Planvermögen wie folgt dar:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
DBO/Altersversorgungsverpflichtung	3.010	2.731
Planvermögen	-1.615	-1.451
<b>Rückstellung für Altersversorgungspläne</b>	<b>1.395</b>	<b>1.280</b>

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Wert am 01.10.	1.280	1.445
Netto-Zinsaufwand	27	19
Dienstzeitaufwand	210	213
Pensionsleistungen	0	0
Gezahlte Beiträge	-158	-156
Neubewertungseffekte	35	-241
<b>Wert am 30.09.</b>	<b>1.395</b>	<b>1.280</b>

In Bezug auf die durch entsprechende Rückdeckungsversicherungen abgesicherten Pensionsverpflichtungen wurden bei der Bewertung der Pensionsverpflichtung zum 30. September 2018 wie im Vorjahr die „Richttafeln 2005G, Heubeck-Richttafeln GmbH, Köln 2005“ verwendet.<sup>10</sup>

Bei der Bewertung der Verpflichtungen aus den Zusatzvereinbarungen wurde ein Rechnungszinssatz von 1,97 % (Vorjahr: 2,09 %) zugrunde gelegt und ein Rententrend von 1,00 % berücksichtigt. Bei der Bewertung der Zusatzvereinbarung für das aktive Vorstandsmitglied Herrn Dr. Jürgen Eck wurde darüber hinaus eine Fluktuationsrate von 10 % berücksichtigt. Die zahlungsgewichtete Duration des Verpflichtungsumfangs beträgt 22,74 Jahre (Vorjahr: 23,54 Jahre).

Die signifikanten Bewertungsannahmen zeigen folgende Sensitivitäten:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Zinsänderung +0,25 %	-75	-71
Zinsänderung -0,25 %	81	76
Lebenserwartung +1 Jahr	34	31
Lebenserwartung -1 Jahr	-35	-31
Erhöhung der Fluktuation auf 100 %	465	489

Die erwarteten Einzahlungen in das Planvermögen im Geschäftsjahr 2018/19 betragen 156 Tsd. €. Rentenzahlungen sind für das Geschäftsjahr 2018/19 nicht zu erwarten.

## 6 Abschreibungen

Die Abschreibungen sind in der Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte und Sachanlagen in den Erläuterungen zur Darstellung der Vermögenslage (Bilanz) dargestellt. In den Abschreibungen sind Wertminderungen des Geschäfts- oder Firmenwerts einer Zahlungsmittel generierenden Einheit in Höhe von 184 Tsd. € (Vorjahr: 146 Tsd.) enthalten.

## 7 Sonstige Aufwendungen

Die Sonstigen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Rechts- und Beratungskosten	1.563	1.129
Raumkosten	1.077	1.050
Werbe- und Reisekosten	1.028	960
Kosten für Warenabgabe, Vertriebs- und Logistikdienstleistungen	900	675
Reparatur- und Instandhaltungsaufwand	385	338
Büro- und Geschäftsbedarf	356	280
Dienstleistungen	347	383
Abschluss und Prüfungskosten	294	467
Forderungsverlust	299	1
Versicherungen	260	213
AR-Vergütung	200	184
Aufwendungen aus der Währungsumrechnung	58	277
Übrige Sonstige Aufwendungen	1.416	930
<b>Sonstige Aufwendungen gesamt</b>	<b>8.182</b>	<b>6.887</b>

<sup>10</sup> Zum Zeitpunkt der Erstellung des Abschlusses waren die neuen Richttafeln von 2018 noch nicht freigegeben. Zum Zeitpunkt der Freigabe des Abschlusses waren diese freigegeben, es wurden aber weiterhin die Tafeln von 2005 verwendet. Der Aufwand, die DBO, der Unterschiedsbeitrag und somit auch die Rückstellung wären bei Anwendung der neuen Richttafeln auf Basis aktuarischer Schätzungen um einen mittleren fünfstelligen Betrag höher.



## 8 Finanzerträge

Die Finanzerträge setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Erträge aus der Folgebewertung finanzieller Verbindlichkeiten	1.633	280
Zinserträge aus Ausleihungen an at Equity bilanzierte Unternehmen	6	6
Übrige Finanzerträge	22	5
<b>Finanzerträge gesamt</b>	<b>1.662</b>	<b>291</b>

## 9 Finanzaufwendungen

Die Finanzaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Vergütungen für stille Beteiligungen	184	138
Vergütungen für Darlehen	149	134
Aufwand aus der Folgebewertung von finanziellen Verbindlichkeiten für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen	38	0
Zinsaufwand aus Finanzierungsleasing	15	9
Factoring-Gebühren	0	31
Übrige Finanzaufwendungen	1	1
<b>Finanzaufwendungen gesamt</b>	<b>387</b>	<b>313</b>

## 10 Ertragsteuern und latente Steuern

Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt unter Berücksichtigung der Steuersätze, die im Jahr der voraussichtlichen Realisation Anwendung finden. Diese betragen für alle in den Konzern einbezogenen deutschen Unternehmen für die Körperschaftsteuer einschließlich Solidaritätszuschlag 15,825 % (Vorjahr: 15,825%). Der Gewerbesteuersatz für die deutschen Konzerngesellschaften und der Gesamtsteuersatz sind in den nachfolgenden Tabellen abgebildet:

Gewerbesteuersatz	2017/18	2016/17
BRAIN AG	13,30 %	13,30 %
BRAIN Capital GmbH	13,30 %	13,30 %
AnalytiCon Discovery GmbH	15,93 %	15,93 %
Mekon Science Networks GmbH	11,55 %	11,55 %
Monteil Cosmetics International GmbH	15,40 %	15,40 %
L. A. Schmitt GmbH	11,20 %	11,20 %
WeissBioTech GmbH	15,02 %	15,02 %

Gesamtsteuersatz	2017/18	2016/17
BRAIN AG	29,13 %	29,13 %
BRAIN Capital GmbH	29,13 %	29,13 %
BRAIN US LLC	23,90 %	N/A
AnalytiCon Discovery GmbH	31,75 %	31,75 %
AnalytiCon Discovery LLC	23,90 %	23,90 %
Mekon Science Networks GmbH	27,63 %	27,63 %
Monteil Cosmetics International GmbH	31,23 %	31,23 %
L. A. Schmitt GmbH	27,03 %	27,03 %
Biocatalysts Ltd.	19,00 %	N/A
Biocatalysts Inc.	21,00 %	N/A
WeissBioTech GmbH	30,84 %	30,84 %
WeissBioTech France S.A.R.L.	33,33 %	33,33 %

Die Ertragsteueransprüche in Höhe von 57 Tsd. € (Vorjahr: 1 Tsd. €) betreffen in Höhe von 47 Tsd. € (Vorjahr: 1 Tsd. €) die Körperschaftsteuer und den Solidaritätszuschlag sowie mit 10 Tsd. € (Vorjahr: 0 Tsd. €) die Gewerbesteuer. Die Ertragsteuer-Verbindlichkeiten in Höhe von 618 Tsd. € (Vorjahr: 580 Tsd. €) betreffen in Höhe von 0 Tsd. € (Vorjahr: 283 Tsd. €) die Gewerbesteuer und in Höhe von 618 Tsd. € (Vorjahr: 297 Tsd. €) die Körperschaftsteuer.

Die aktiven und passiven latenten Steuern und deren Veränderungen im Geschäftsjahr stellen sich wie folgt dar:

in Tsd. €	30.09.2018		30.09.2017	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	0	2.709	0	1.007
Steuerliche Verlustvor/-rückträge	24	0	10	0
Sachanlagen	47	336	45	166
Vorräte	0	10	0	37
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	73	0	73
Pensionsverpflichtungen	59	0	66	0
Rückstellungen und Verbindlichkeiten	19	4	21	4
Abgegrenzte Erträge	95	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>245</b>	<b>3.132</b>	<b>143</b>	<b>1.287</b>
<b>Saldierung</b>	<b>-245</b>	<b>-245</b>	<b>-143</b>	<b>-143</b>
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>2.887</b>	<b>0</b>	<b>1.144</b>

in Tsd. €		2017/18
Passivischer Saldo der latenten Steuern zum Geschäftsjahresanfang (1. Oktober 2017)		1.144
Zugang aktiver/passiver latenter Steuern im Zuge der Veränderung des Konsolidierungskreises		2.167
Veränderung latenter Steuern aufgrund von Währungskursdifferenzen		-18
Veränderung latenter Steuern aus dem Ergebnis aus der Neubewertung von Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses		-8
Erfolgswirksame Veränderung temporärer Unterschiede aus Abweichungen der Bilanzansätze im IFRS-Abschluss von der Steuerbilanz	384	
Latenter Steueraufwand aus dem Verbrauch und aufgrund Abschreibung steuerlicher Verlustvorträge	-10	
Latenter Steuerertrag aus der Aktivierung steuerlicher Verlustvorträge und Verlustrückträge	24	
In der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesener latenter Steuerertrag	398	-398
<b>Passivischer Saldo der latenten Steuern zum Geschäftsjahresende (30. September 2018)</b>		<b>2.887</b>

Die Unterschiede zwischen dem auf Basis des IFRS-Ergebnisses vor Steuern und dem Gesamtsteuersatz der BRAIN AG von 29,125 % (Vorjahr: 29,125 %) erwarteten Ertragsteuerertrag und dem in der Konzern-Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Ertragsteueraufwand sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Konzernergebnis vor Steuern	-8.495	-9.398
Erwarteter Steuerertrag	-2.474	-2.737
Abweichende Steuertarife einbezogener Tochtergesellschaften	0	5
Auswirkungen von Steuersatzänderungen	0	3
Permanente Differenzen aus Konsolidierungsvorgängen	159	202
Permanente Differenzen aus der Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	-354	-23
Permanente Differenzen aus anteilsbasierten Vergütungen mit Begleichung in Eigenkapitalinstrumenten	12	656
Nicht abzugsfähige Aufwendungen/Hinzurechnungen	44	38
Verbrauch steuerlicher Verlustvorträge aus Vorperioden	10	3
Nicht aktivierte steuerliche Verlustvorträge	2.385	2.136
Sonstige Permanente Differenzen	-1	0
Periodenfremde Steuern und sonstige Abweichungen	0	-9
<b>Ausgewiesener laufender oder latenter Ertragsteuerertrag (-) / -aufwand (+)</b>	<b>-219</b>	<b>273</b>

Die nachfolgende Darstellung zeigt die Fristigkeit der zum Bilanzstichtag bilanzierten latenten Steuern. Als kurzfristig werden latente Steuern kategorisiert, wenn ihre Realisation innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag erwartet wird.

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Kurzfristige aktive latente Steuern	46	28
Langfristige aktive latente Steuern	199	115
Kurzfristige passive latente Steuern	445	291
Langfristige passive latente Steuern	2.687	996
Saldo kurzfristiger latenter Steuern	-399	-263
Saldo langfristiger latenter Steuern	-2.488	-881

Aufgrund der einen Detailplanungshorizont von drei Geschäftsjahren abbildenden steuerlichen Prognoserechnungen der in den Konzern einbezogenen Unternehmen wurden für grundsätzlich unbefristet vortragsfähige steuerliche Verlustvorträge resultierend aus dem Geschäftsjahr 2017/18 sowie aus früheren Geschäftsjahren in Höhe von 49.556 Tsd. € (Körperschaftsteuer; Vorjahr: 41.564 Tsd. €) bzw. 49.560 Tsd. € (Gewerbesteuer; Vorjahr: 41.527 Tsd. €) keine aktiven latenten Steuern aktiviert. Der hiernach nicht berücksichtigte potenzielle steuerliche Vorteil beträgt 14.501 Tsd. € (Vorjahr: 12.160 Tsd. €). Eine Aktivierung erfolgte insoweit, als für den Detailplanungshorizont bestehende steuerwirksame passive temporäre Differenzen die aktiven temporären Differenzen übersteigen (24 Tsd. €), bzw. im Wege des steuerlichen Verlustrücktrags (35 Tsd. €).

Latente Steuern aus dem Unterschied zwischen den steuerlichen Beteiligungsansätzen und den Nettovermögen der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen ergeben sich nicht.

## 11 Ergebnis je Aktie

Das in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesene Konzernergebnis in Höhe von -8.052.553 € (Vorjahr: -9.606.712 €) wurde der Berechnung zugrunde gelegt.

Das Ergebnis je Aktie wird mittels Division des auf die Aktionäre der BRAIN AG entfallenden Ergebnisses durch die durchschnittliche Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien der BRAIN AG ermittelt. Im Geschäftsjahr 2017/18 waren im Durchschnitt 18.055.782 Stückaktien ausgegeben (Vorjahr: 16.486.301 Stückaktien).

Mögliche Verwässerungseffekte ergeben sich derzeit nicht.

## V. Erläuterungen zur Darstellung der Vermögenslage (Bilanz)

### 12 Immaterielle Vermögenswerte

Die Zusammensetzung und Entwicklung wird im Folgenden dargestellt:

in Tsd. €	Geschäfts- oder Firmenwerte	Sonstige Immaterielle Vermögenswerte	Summe Immaterielle Vermögenswerte
<b>Geschäftsjahr 2017/18</b>			
Nettobuchwert Beginn GJ.	2.671	4.416	7.087
Änderung des Konsolidierungskreises	3.913	9.935	13.848
Zugänge	0	102	102
Abgänge	0	-518	-518
Zuführung Abschreibung	184	1.659	1.844
Abgang Abschreibung	0	-516	-516
Währungsanpassungen	-35	-82	-117
<b>Nettobuchwert Ende GJ. 30.09.2018</b>	<b>6.365</b>	<b>12.711</b>	<b>19.075</b>
Anschaffungskosten	6.703	16.221	22.923
Kumulierte Abschreibungen	338	3.510	3.848
<b>Nettobuchwert</b>	<b>6.365</b>	<b>12.711</b>	<b>19.075</b>

in Tsd. €	Geschäfts- oder Firmenwerte	Sonstige Immaterielle Vermögenswerte	Summe Immaterielle Vermögenswerte
<b>Geschäftsjahr 2016/17</b>			
Nettobuchwert Beginn GJ.	2.818	4.930	7.747
Zugänge	0	152	152
Abgänge	0	-87	-87
Zuführung Abschreibung	146	666	812
<b>Nettobuchwert Ende GJ. 30.09.2017</b>	<b>2.671</b>	<b>4.416</b>	<b>7.087</b>
Anschaffungskosten	2.825	6.786	9.611
Kumulierte Abschreibungen	154	2.370	2.524
<b>Nettobuchwert</b>	<b>2.671</b>	<b>4.416</b>	<b>7.087</b>

Der Ausweis des Geschäfts- oder Firmenwerts zum 30. September 2018 resultiert aus dem Erwerb der Monteil Cosmetics International GmbH im Geschäftsjahr 2011/12, aus dem Erwerb der AnalytiCon-Gruppe (AnalytiCon Discovery GmbH, AnalytiCon Discovery LLC) im Geschäftsjahr 2013/14, aus dem Erwerb der WeissBioTech-Gruppe im Geschäftsjahr 2014/15 und aus dem Erwerb der Biocatalysts-Gruppe (Biocatalysts Ltd., Biocatalysts Inc.). Die Zuführung der Abschreibung resultiert aus der teilweisen Abschreibung des Geschäfts- oder Firmenwerts der Monteil Cosmetics International GmbH im Geschäftsjahr 2017/18. Weitere Informationen sind im Abschnitt „Werthaltigkeitstest“ zu finden.

Die immateriellen Vermögenswerte, die für den Konzernabschluss von wesentlicher Bedeutung sind, setzen sich zusammen aus den im Rahmen der akquisitionsbedingten Kaufpreisallokationen ermittelten immateriellen Vermögenswerten, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind.

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017	RND <sup>11</sup> zum 30.09.2018
Technologie der AnalytiCon Discovery GmbH	1.272	1.514	5
Technologie der WeissBioTech GmbH	1.341	1.605	5
Technologie der Biocatalysts Ltd.	4.375	N/A	12
Kundenbeziehungen der Biocatalysts-Gruppe	4.518	N/A	11

Entsprechend den oben dargestellten Bilanzierungsgrundsätzen wurden im Geschäftsjahr 2017/18 wie im Vorjahr keine Entwicklungskosten aktiviert, da eine Trennung in Forschungs- und Entwicklungsphase aufgrund des alternierenden Vorgangs nicht möglich ist und somit nicht sämtliche der in IAS 38 genannten Kriterien kumulativ erfüllt waren.

Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung in Höhe von 7.577 Tsd. € (Vorjahr: 8.068 Tsd. €) sind in der Gesamtergebnisrechnung im Wesentlichen im „Personalaufwand“, im „Materialaufwand“, in den „Sonstigen Aufwendungen“ und in den „Abschreibungen“ enthalten.

### 13 Sachanlagen

Die Investitionen in Sachanlagen entfielen im Geschäftsjahr 2017/18 im Wesentlichen auf den technischen Ausbau der Forschungs-, Entwicklungs- und Produktionsinfrastruktur. Die Zusammensetzung und Entwicklung der Sachanlagen wird im Folgenden dargestellt:

in Tsd. €	Grundstücke und Gebäude	Betriebs- und Geschäftsausstattung	Summe Sachanlagen
<b>Geschäftsjahr 2017/18</b>			
Nettobuchwert Beginn GJ.	4.294	3.296	7.590
Änderung des Konsolidierungskreises	1.483	2.674	4.157
Zugänge	732	784	1.516
Umgliederungen/Umbuchungen	553	-553	0
Abgänge	0	-196	-196
Zuführung Abschreibung	219	949	1.168
Abgang Abschreibung	0	-184	-184
Währungsanpassungen	-22	-19	-41
<b>Nettobuchwert Ende GJ. 30.09.2018</b>	<b>6.821</b>	<b>5.221</b>	<b>12.042</b>
Anschaffungskosten	9.268	10.692	19.960
Kumulierte Abschreibungen	2.447	5.471	7.918
<b>Nettobuchwert</b>	<b>6.821</b>	<b>5.221</b>	<b>12.042</b>

11 Restnutzungsdauer in Jahren

in Tsd. €	Grundstücke und Gebäude	Betriebs- und Geschäftsausstattung	Summe Sachanlagen
<b>Geschäftsjahr 2016/17</b>			
Nettobuchwert Beginn GJ.	4.488	2.607	7.095
Zugänge	0	1.382	1.382
Umgliederungen/Umbuchungen	11	-11	0
Abgänge	0	-177	-177
Zuführung Abschreibung	198	678	876
Abgang Abschreibung	0	-167	-167
<b>Nettobuchwert Ende GJ. 30.09.2017</b>	<b>4.294</b>	<b>3.296</b>	<b>7.590</b>
Anschaffungskosten	6.522	8.003	14.525
Kumulierte Abschreibungen	2.228	4.707	6.935
<b>Nettobuchwert</b>	<b>4.294</b>	<b>3.296</b>	<b>7.590</b>

Der Nettobuchwert der Betriebs- und Geschäftsausstattung beinhaltet in Höhe von 694 Tsd. € (Vorjahr: 596 Tsd. €) im Rahmen von Finanzierungsleasing erworbene Vermögenswerte.

Grundstücke und Gebäude dienen teilweise als Besicherung für Bankdarlehen. Die darin enthaltenen Grundstücke und Gebäude der BRAIN AG wurden nicht in voller Höhe als Sicherheit abgetreten. Eine nähere Betrachtung wird im Abschnitt 21 „Finanzverbindlichkeiten“ vorgenommen.

#### 14 Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen

##### Enzymicals AG

Der Buchwert der Beteiligung an dem assoziierten Unternehmen Enzymicals AG<sup>12</sup> entwickelte sich wie folgt:

in Tsd. €	
Buchwert 30.09.2016	168
Anteiliges Ergebnis nach Steuern in 2016/17	-2
Buchwert 30.09.2017	166
Anteiliges Ergebnis nach Steuern in 2017/18	18
<b>Buchwert 30.09.2018</b>	<b>184</b>

Im Geschäftsjahr 2017/18 betrug die Beteiligungsquote der BRAIN AG unverändert 24,095 %. Öffentlich notierte Marktpreise für die Aktien der Enzymicals AG liegen nicht vor. Die Beteiligung wird dem Segment BioScience zugeordnet. Im Geschäftsjahr bestanden keine nicht angesetzten Verluste (Vorjahr: 0 Tsd. €).

Die folgenden Tabellen zeigen die aggregierten Ergebnis- und Bilanzdaten der Enzymicals AG und die der BRAIN AG entsprechend der Beteiligungsquote (24,095 %) zuzurechnenden Werte für das Jahresergebnis und für das Eigenkapital. Die Werte der Enzymicals AG wurden nach handelsrechtlichen Vorschriften (HGB) ermittelt, da aus Sicht des Vorstands keine materiellen Bewertungsunterschiede zu IFRS vorhanden sind.

<sup>12</sup> Geschäftsjahr = Kalenderjahr; die Abweichung resultiert aus dem historisch bedingten Abweichen des Geschäftsjahrs der BRAIN AG vom Kalenderjahr.

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Umsatzerlöse	1.322	915
Gesamtergebnis	73	-11
Anteiliges Ergebnis nach Steuern	18	-2

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Langfristige Vermögenswerte	341	237
Kurzfristige Vermögenswerte	326	241
Langfristige Schulden	33	33
Kurzfristige Schulden	561	445
Eigenkapital	73	0
Anteiliges Eigenkapital	18	0

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Beteiligungsansatz und dem anteilig auf die BRAIN AG entfallenden Eigenkapital in Höhe von 166 Tsd. € entfällt auf den Geschäfts- oder Firmenwert.

#### **SolasCure Ltd., Cardiff, UK**

Der Buchwert der Beteiligung an dem assoziierten Unternehmen SolasCure Ltd. entwickelte sich wie folgt:

in Tsd. €	
Buchwert 30.09.2017	0
Zugang Beteiligung	4.479
Anteiliges Ergebnis nach Steuern 2017/18	-94
Zwischenergebniseliminierung	-2.585
<b>Buchwert 30.09.2018</b>	<b>1.800</b>

Im Geschäftsjahr 2017/18 betrug die Beteiligungsquote der BRAIN AG 66,67% bei einem Stimmrechtsanteil in Höhe von 46,67%. Öffentlich notierte Marktpreise für die Aktien der SolasCure Ltd. liegen nicht vor. Die Beteiligung wird dem Segment BioScience zugeordnet. Im Geschäftsjahr bestanden keine nicht angesetzten Verluste (Vorjahr: 0 Tsd. €).

Die folgenden Tabellen zeigen die aggregierten Ergebnis- und Bilanzdaten der SolasCure Ltd. und die der BRAIN AG entsprechend der Beteiligungsquote (66,67%) zuzurechnenden Werte für das Jahresergebnis und für das Eigenkapital. Die Angaben reflektieren den Abschluss der SolasCure Ltd., aufgestellt nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind.



in Tsd. €	21.08.2018 – 30.09.2018	2016/17
Umsatzerlöse	0	0
Gesamtergebnis	-141	0
Anteiliges Ergebnis nach Steuern	-94	0

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Langfristige Vermögenswerte	3.930	0
Kurzfristige Vermögenswerte	2.325	0
Langfristige Schulden	0	0
Kurzfristige Schulden	58	0
Eigenkapital	6.197	0
Anteiliges Eigenkapital	4.131	0

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Beteiligungsansatz und dem anteilig auf die BRAIN AG entfallenden Eigenkapital entfällt in Höhe von 2.585 Tsd. € auf die Zwischenergebniseliminierung und in Höhe von 254 Tsd. € auf einen Geschäfts- oder Firmenwert.

## 15 Vorräte

Die Vorräte setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Fertige Erzeugnisse	4.740	3.725
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.288	2.545
Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	1.005	919
Geleistete Anzahlungen auf Vorräte	5	54
<b>Gesamt</b>	<b>8.037</b>	<b>7.244</b>

Bei den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen wurden Bestandsverringerungen in Höhe von 257 Tsd. € (Vorjahr: Bestandserhöhungen in Höhe von 211 Tsd. €) erfasst.

Bei den Vorräten waren Wertminderungen auf Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe in Höhe von 51 Tsd. € (Vorjahr: 0 Tsd. €), unfertige und fertige Erzeugnisse in Höhe von 141 Tsd. € (Vorjahr: 0 Tsd. €) zu berücksichtigen. Es wurden Wertaufholungen in Höhe von 0 Tsd. € (Vorjahr: 8 Tsd. €) durchgeführt.

## 16 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gliedern sich wie folgt:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.485	3.954
Forderungen aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen	716	2.268
Forderungen aus bedingten Prämienzahlungen	250	250
<b>Gesamt</b>	<b>6.451</b>	<b>6.472</b>

Die dargestellten Buchwerte der Forderungen entsprechen den Zeitwerten.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben eine Laufzeit von weniger als einem Jahr. Auf den Bestand zum Stichtag 30. September 2018 wurden Einzelwertberichtigungen in Höhe von 103 Tsd. € (Vorjahr: 47 Tsd. €) und pauschalierte Einzelwertberichtigungen in Höhe von 39 Tsd. € gebildet (Vorjahr: 38 Tsd. €), die auf einem separaten Wertberichtigungskonto erfasst werden. Die pauschalierten Wertberichtigungen berücksichtigen das Risiko unerwarteter wirtschaftlicher Schwierigkeiten von Kunden.

in Tsd. €	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Davon zum Bilanzstichtag nicht überfällig und nicht wertgemindert	Davon in den folgenden Zeiträumen überfällig				Wertberichtigungen	Buchwert
			Bis zu 30 Tage	Zwischen 30 und 60 Tagen	Zwischen 60 und 90 Tagen	Mehr als 90 Tage		
			30.09.2018	6.594	5.482	602		
30.09.2017	6.556	5.491	527	226	47	266	85	6.472

Die zum Bilanzstichtag nicht überfälligen und nicht wertgeminderten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden unter Berücksichtigung der in Kapitel VI „Finanzinstrumente/Risiken aus Finanzinstrumenten“ dargestellten Grundsätze des Risikomanagements als werthaltig eingeschätzt. Die überfälligen Forderungen in Höhe von 1.112 Tsd. € (Vorjahr: 1.065 Tsd. €) stellen das maximale Ausfallrisiko am besten dar. Der Konzern hält keine Sicherheiten für diese Forderungen mit Ausnahme derjenigen Forderungen, bei denen die allgemeinen Vertragsbedingungen einen Eigentumsvorbehalt vorsehen. Zum Bilanzstichtag wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit einem ursprünglichen Buchwert von 242 Tsd. € (Vorjahr: 65 Tsd. €) in Höhe von 103 Tsd. € (Vorjahr: 47 Tsd. €) wertberichtigt. Bei der Ermittlung von Wertberichtigungen wurde auf das Alter und die Bonität der Forderung abgestellt.

Die Entwicklung der Wertberichtigungen ist im Folgenden dargestellt:

in Tsd. €	2017/18
Buchwert am Periodenbeginn	84
Saldo aus Zuführung und Auflösung	59
Buchwert am Periodenende	143

in Tsd. €	2016/17
Buchwert am Periodenbeginn	52
Saldo aus Zuführung und Auflösung	32
Buchwert am Periodenende	84

Im Geschäftsjahr 2017/18 entstanden ergebniswirksame Ausbuchung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 299 Tsd. € (Vorjahr: 1 Tsd. €), die nicht bereits in Vorjahren ergebniswirksam berücksichtigt worden waren. Wertaufholungen wertberichtigter Bestände waren nicht vorzunehmen.

## 17 Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Ausgereichte Darlehen bis ein Jahr	153	209
Übrige sonstige finanzielle Vermögenswerte	54	13
Kautionen mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	53	73
Unterwegs befindliche Zahlungsmittel	41	0
<b>Gesamt</b>	<b>301</b>	<b>295</b>

## 18 Sonstige lang- und kurzfristige Vermögenswerte

Die sonstigen langfristigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Aufwandsabgrenzungen für einen Zeitraum von über einem Jahr	251	70
Ausgereichte Darlehen	80	16
Kautionen	16	17
<b>Gesamt</b>	<b>347</b>	<b>103</b>

Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Das Folgejahr betreffende Ausgaben	344	251
Umsatzsteuerforderungen gegenüber dem Finanzamt	77	162
Übrige sonstige kurzfristige Vermögenswerte	251	179
<b>Gesamt</b>	<b>672</b>	<b>592</b>

Sämtliche kurzfristigen Vermögenswerte haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. Der Bestand an sonstigen Vermögenswerten war zum Bilanzstichtag weder überfällig noch wertgemindert. Das Ausfallrisiko wird, wie auch im Vorjahr, als gering angesehen.

## 19 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/Kapitalflussrechnung

Die Anlage der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente erfolgte im Wesentlichen bei inländischen Kreditinstituten, die einem Einlagensicherungsfonds angeschlossen sind.

In der Kapitalflussrechnung wurden als sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge folgende Sachverhalte berücksichtigt:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
<b>Aufwendungen</b>		
Personalaufwand aus anteilsbasierten Vergütungen und Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen	231	2.977
Forderungsverluste/Veränderung Wertberichtigung auf Forderungen	361	33
Verwaltungskostenaufwand nicht beherrschender Anteilseigner	0	30
Netto-Finanzaufwand aus der Folgebewertung finanzieller Verbindlichkeiten	38	0
Abschreibungen auf Vorräte	192	0
Übrige	20	34
<b>Gesamt</b>	<b>842</b>	<b>3.074</b>
<b>Erträge</b>		
Netto-Finanzertrag aus der Folgebewertung finanzieller Verbindlichkeiten und sonstiger Verbindlichkeiten	1.632	280
Zuschreibung auf Vorräte	0	8
Währungsumrechnungsdifferenzen	65	0
Übrige	6	90
<b>Gesamt</b>	<b>1.703</b>	<b>378</b>
<b>Saldo der nicht zahlungswirksamen Aufwendungen/Erträge</b>	<b>-861</b>	<b>2.696</b>

## 20 Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt.

### Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital beträgt 18.055.782 € (Vorjahr: 18.055.782 €) und ist in 18.055.782 (Vorjahr: 18.055.782) Stückaktien eingeteilt, auf die jeweils ein anteiliger Betrag des Grundkapitals von 1,00 € entfällt. Die Anteile sind voll einbezahlt und lauten auf den Namen. Die Aktien notieren im Börsensegment „Prime Standard“ der Frankfurter Wertpapierbörse.

### Genehmigtes Kapital

Das zum 30. September 2017 bestehende genehmigte Kapital in Höhe von 6.565.740 €. (Genehmigtes Kapital 2017/I) wurde mit Beschlussfassung der Hauptversammlung vom 8. März 2018 aufgehoben.

Mit Beschlussfassung der Hauptversammlung vom 8. März 2018 wurde ein genehmigtes Kapital in Höhe von 9.027.891 € geschaffen (Genehmigtes Kapital 2018/I). Das Genehmigte Kapital 2018/I wurde am 23. März 2018 in das Handelsregister eingetragen. Der Vorstand wurde ermächtigt, mit der Zustimmung des Aufsichtsrats in der Zeit bis zum 7. März 2023 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals, höchstens jedoch um bis zu nominal 9.027.891 € durch die Ausgabe von bis zu 9.027.891 neuer, auf den Namen lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage zu erhöhen, wobei das gesetzliche Bezugsrecht der Aktio-

näre ganz oder teilweise ausgeschlossen werden kann. Wenn die neuen Aktien gegen Bareinlagen ausgegeben werden, kann das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre ganz oder teilweise ausgeschlossen werden, wenn der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabepreises nicht wesentlich unterschreitet und die Anzahl der in dieser Weise unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegebenen Aktien insgesamt 10 % des Grundkapitals nicht überschreitet.

Am Abschlussstichtag 30. September 2018 bestand sonach ein genehmigtes Kapital in Höhe von 9.027.891 €.

### **Bedingtes Kapital**

Gemäß § 5 Abs. 3 und 4 der Satzung ist das Grundkapital um 5.090.328 € durch die Ausgabe von bis zu 5.090.328 neuer, auf den Namen lautender Stückaktien (Bedingtes Kapital 2015/I) sowie um weitere 1.272.581 € durch die Ausgabe von bis zu 1.272.581 neuer, auf den Namen lautender Stückaktien (Bedingtes Kapital 2015/II) bedingt erhöht.

Das Bedingte Kapital 2015/I dient ausschließlich der Gewährung von Aktien an die Inhaber von Optionsschuldverschreibungen und Wandelschuldverschreibungen, die aufgrund der Ermächtigung des Vorstandes durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2015 von der Gesellschaft begeben werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird durch die Ausgabe von bis zu 5.090.328 neuer, auf den Namen lautender Stückaktien nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber der Wandelschuldverschreibungen und/oder Optionsschuldverschreibungen von ihren Wandlungsrechten bzw. Optionsrechten Gebrauch machen oder die zur Wandlung verpflichteten Inhaber der Wandelschuldverschreibungen ihrer Pflicht zur Wandlung genügen und soweit nicht andere Erfüllungsformen zur Bedienung eingesetzt werden. Eine Erhöhung des Grundkapitals aus dem Bedingten Kapital 2015/I war zum Abschlussstichtag am 30. September 2018 nicht durchgeführt.

Das Bedingte Kapital 2015/II dient ausschließlich der Bedienung von Bezugsrechten aus Aktienoptionen, die gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2015 im Rahmen eines Aktienoptionsplans im Umfang von bis zu 1.272.581 Aktienoptionen mit Bezugsrechten auf Aktien der BRAIN AG mit einer Laufzeit von bis zu acht Jahren den Mitgliedern des Vorstands der Gesellschaft, den Mitgliedern der Geschäftsführungen verbundener Unternehmen sowie Führungskräften und sonstigen Mitarbeitern der Gesellschaft in hervorgehobener Position gewährt werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber der ausgegebenen Bezugsrechte hiervon Gebrauch machen und die Gesellschaft nicht zur Erfüllung dieser Bezugsrechte eigene Aktien oder einen Barausgleich gewährt. Eine Erhöhung des Grundkapitals aus dem Bedingten Kapital 2015/II war zum Abschlussstichtag am 30. September 2018 nicht durchgeführt.

### **Aktienoptionen**

Durch Beschluss der Hauptversammlung am 8. Juli 2015 wurde der Vorstand ermächtigt, mit der Zustimmung des Aufsichtsrats im Rahmen eines Aktienoptionsplans bis zum 30. September 2020 bis zu 1.272.581 Aktienoptionen mit Bezugsrechten auf Aktien der BRAIN AG mit einer Laufzeit von bis zu acht Jahren mit der Maßgabe auszugeben, dass jede Aktienoption das Recht zum Bezug einer Aktie und nach Maßgabe weiterer Bestimmungen gewährt. Zur Ausgabe von Aktien an Mitglieder des Vorstands der BRAIN gilt diese Ermächtigung allein für den Aufsichtsrat. Zum Abschlussstichtag am 30. September 2018 waren 163.000 Aktienoptionen

ausgegeben. Weiterhin stand zum Stichtag bereits fest, dass 40.000 Aktienoptionen wieder verwirken, da ein Vorstandsmitglied angekündigt hatte, das Unternehmen zu verlassen, und dadurch absehbar gegen Nicht-Ausübungsbedingungen verstoßen wird. Zur Absicherung und Bedienung der Aktienoptionen hat die Hauptversammlung das Grundkapital um 1.272.581 € bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2015/II).

### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält das Aufgeld aus der Ausgabe von Aktien abzüglich der Kosten der Kapitalausgabe nach Steuern sowie den Aufwand aus der Gewährung von Aktienoptionen. Bezüglich dieser Vergütungen verweisen wir auf die Angaben im Abschnitt „Anteilsbasierte Vergütung und andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer“. Im Wesentlichen reduzierte sich die Kapitalrücklage im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgrund der in Abschnitt „Erweiterung des Konsolidierungskreises“ beschriebenen Put-Optionsvereinbarung. Die handelsrechtliche Kapitalrücklage ist im handelsrechtlichen Abschluss der BRAIN AG veröffentlicht.

### Sonstige Rücklagen

Die sonstigen Rücklagen beinhalten die Ergebnisse aus der Neubewertung von Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses nach Steuern.

### Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen verminderten sich im Geschäftsjahr 2017/18 maßgeblich um das auf die Aktionäre der BRAIN AG entfallende Ergebnis.

Die nicht beherrschenden Anteile im Geschäftsjahr 2017/18 sind im Folgenden dargestellt:

in Tsd. €	Anteil am Reinvermögen, der nicht von der BRAIN AG gehalten wird	Erhöhung des Anteils am Reinvermögen, der nicht von der BRAIN AG gehalten wird	Zurechnung des anteiligen Gesamtergebnisses	Buchwerte der Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs
Monteil Cosmetics International GmbH	31,67 %	0	-124	58
Biocatalysts Ltd. <sup>13</sup>	34,45 %	4.970	-114	4.856
BRAIN UK Ltd.	27,69 %	0	-30	-30
<b>Gesamt</b>		<b>4.970</b>	<b>-268</b>	<b>4.884</b>

Die nicht beherrschenden Anteile des Vorjahrs sind in der folgenden Übersicht dargestellt:

in Tsd. €	Anteil am Reinvermögen, der nicht von der BRAIN AG gehalten wird	Erhöhung des Anteils am Reinvermögen, der nicht von der BRAIN AG gehalten wird	Zurechnung des anteiligen Gesamtergebnisses	Buchwerte der Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs
Monteil Cosmetics International GmbH	31,67 %	0	-64	182
<b>Gesamt</b>		<b>0</b>	<b>-64</b>	<b>182</b>

<sup>13</sup> Einschließlich der Tochtergesellschaft Biocatalysts Inc. und unter Berücksichtigung der Amortisation aufgedeckter stiller Reserven.

Die Veränderung der nicht beherrschenden Anteile stellt sich wie folgt dar:

#### Monteil Cosmetics International GmbH

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Wert zum Geschäftsjahrsbeginn	182	246
Anteiliges Jahresergebnis	-124	-64
Wert zum Geschäftsjahrsende	58	182

Im Geschäftsjahr 2017/18 fanden außerhalb der Zurechnung des anteiligen Jahresergebnisses keine Veränderungen der Anteile statt. Die nicht beherrschenden Anteile erhalten keine Zuteilung direkt im Eigenkapital erfasster Ergebnisse.

#### Biocatalysts Ltd.<sup>14</sup>

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Wert zum Geschäftsjahrsbeginn	0	0
Zugang im Rahmen des Erwerbs der Biocatalysts-Gruppe	4.970	
Anteiliges Jahresergebnis	-70	0
Anteil an direkt im Eigenkapital erfassten Ergebnissen (Währungsdifferenzen)	-44	0
Wert zum Geschäftsjahrsende	4.856	0

#### BRAIN UK Ltd.

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Wert zum Geschäftsjahrsbeginn	0	0
Anteiliges Jahresergebnis	-30	0
Wert zum Geschäftsjahrsende	-30	0

Im Folgenden werden zusammengefasste Finanzinformationen für Tochterunternehmen mit nicht beherrschendem Anteil, der wesentlich für den Konzern ist, dargestellt.

zusammengefasste Bilanzdaten in Tsd. €	Monteil Cosmetics International GmbH	
	30.09.2018	30.09.2017
Langfristige Vermögenswerte <sup>15</sup>	1.857	2.046
Kurzfristige Vermögenswerte	1.498	1.680
Langfristige Schulden	475	475
Kurzfristige Schulden	1.577	699
<b>Nettovermögen</b>	<b>1.303</b>	<b>2.552</b>

<sup>14</sup> Einschließlich der Tochtergesellschaft Biocatalysts Inc. und unter Berücksichtigung der Amortisation aufgedeckter stiller Reserven.

<sup>15</sup> Einschließlich 1.777 Tsd. € (Vorjahr: 1.962 Tsd. €) quotaler Goodwill aus dem Unternehmenserwerb durch die BRAIN

zusammengefasste Gesamtergebnisrechnung in Tsd. €	Monteil Cosmetics International GmbH	
	2017/18	2016/17
Umsatzerlöse	2.630	2.612
Ergebnis vor Ertragsteuern	-392	-202
Ergebnis nach Steuern	-392	-202
Gesamtergebnis	-392	-202
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	-124	-64
An nicht beherrschende Anteilseigner gezahlte Dividenden	0	0

zusammengefasste Kapitalflussrechnung in Tsd. €	Monteil Cosmetics International GmbH	
	2017/18	2016/17
Brutto-Cashflow	-223	-216
Cashflow aus operativer Tätigkeit	-72	-321
Cashflow aus investiver Tätigkeit	-28	-44
Cashflow aus finanzierender Tätigkeit	51	249

Es liegen keine Beschränkungen der Möglichkeiten der BRAIN AG, Zugang zu Vermögenswerten dieser Tochtergesellschaften zu erlangen oder diese zu verwenden und Verbindlichkeiten zu erfüllen, vor.

zusammengefasste Bilanzdaten in Tsd. €	BRAIN UK Ltd./Biocatalysts Ltd. <sup>16</sup>	
	30.09.2018	30.09.2017
Langfristige Vermögenswerte	15.634	0
<i>davon quotaler Goodwill aus dem Unternehmenserwerb durch die BRAIN</i>	3.878	0
<i>davon stille Reserven abzüglich latenter Steuern aus dem Unternehmenserwerb durch die BRAIN</i>	7.025	0
Kurzfristige Vermögenswerte	6.439	0
Langfristige Schulden	1.965	0
Kurzfristige Schulden	2.158	0
<b>Nettovermögen</b>	<b>17.950</b>	<b>0</b>

zusammengefasste Gesamtergebnisrechnung in Tsd. €	BRAIN UK Ltd./Biocatalysts Ltd. <sup>16</sup>	
	2017/18	2016/17
Umsatzerlöse	6.563	0
Ergebnis vor Ertragssteuern	-278	0
Ergebnis nach Steuern	-223	0
<i>davon Ergebnis aus der Amortisation der stille Reserven abzüglich latenter Steuern aus dem Unternehmenserwerb durch die BRAIN</i>	-756	0
Gesamtergebnis	-387	0
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Ergebnis	-144	0
An nicht beherrschende Anteilseigner gezahlte Dividenden	0	0

<sup>16</sup> Einschließlich der Tochtergesellschaft Biocatalysts Inc. Die Finanzdaten werden aggregiert dargestellt, da die BRAIN UK Ltd. neben ihrer Funktion als Zwischenholding keine eigene Geschäftstätigkeit entfaltet.



zusammengefasste Kapitalflussrechnung in Tsd. €	BRAIN UK Ltd./Biocatalysts Ltd. <sup>17</sup>	
	2017/18	2016/17
Brutto-Cashflow	749	0
Cashflow aus operativer Tätigkeit	1.682	0
Cashflow aus investiver Tätigkeit	-823	0
Cashflow aus finanzierender Tätigkeit	-45	0

## 21 Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Darlehen	6.474	2.810
Verbindlichkeiten aus Put-Optionsrechten für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen	13.754	2.114
Abfindungsansprüche aus bestehenden Kündigungsrechten nicht beherrschender Gesellschafter	2.411	2.423
Einlagen stiller Gesellschafter	4.500	1.500
Factoring-Verbindlichkeiten	0	319
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	649	516
Sonstige	8	12
<b>Gesamt</b>	<b>27.795</b>	<b>9.694</b>

Die Einlagen stiller Gesellschafter umfassen zum Bilanzstichtag 30. September 2018 eine Einlage der Hessen Kapital I GmbH, Wiesbaden, in Höhe von 1.500 Tsd. € (Vorjahr: 1.500 Tsd. €) und eine Einlage der Hessen Kapital II GmbH in Höhe von 3.000 Tsd. € (Vorjahr: 0 Tsd. €). Die Einlage der Hessen Kapital I GmbH ist rückzahlbar mit 20 % zum 30. Juni 2022, mit weiteren 20 % zum 30. Juni 2023 und mit 60 % zum 30. Juni 2024. Die Einlage der Hessen Kapital II GmbH ist rückzahlbar mit 20 % zum 31. März 2026, mit weiteren 20 % zum 31. März 2027 und mit 60 % zum 31. März 2028.

Auf die Einlage der Hessen Kapital I GmbH zahlt die Gesellschaft ein festes Entgelt in Höhe von nominal 7,0 % p.a. (Vorjahr: 9,00 %) sowie eine Gewinnbeteiligung in Höhe der Relation der Nominalhöhe der stillen Beteiligung zur Nominalhöhe des Eigenkapitals der BRAIN AG, maximal jedoch in Höhe von 2,5 % der Einlage und nicht mehr als 50 % des Jahresgewinns.

Auf die Einlage der Hessen Kapital II GmbH zahlt die Gesellschaft ein festes Entgelt in Höhe von nominal 6,0 % p.a. (Vorjahr: N/A) sowie eine Gewinnbeteiligung in Höhe der Relation der Nominalhöhe der stillen Beteiligung zur Nominalhöhe des Eigenkapitals der BRAIN AG, maximal jedoch in Höhe von 1,5 % der Einlage und nicht mehr als 50 % des Jahresgewinns.

Die BRAIN AG ist berechtigt, die Einlage der Hessen Kapital I GmbH sowie die Einlage der Hessen Kapital II GmbH vorzeitig zu kündigen, aufgrund der damit verbundenen negativen Auswirkungen (Vorfälligkeitsentschädigungen) hat dieses Optionsrecht für die Gesellschaft jedoch faktisch keinen wirtschaftlichen Wert. Die stille Beteiligung nimmt nicht an Verlusten teil. Eine Nachschusspflicht besteht nicht.

<sup>17</sup> Einschließlich der Tochtergesellschaft Biocatalysts Inc. Die Finanzdaten werden aggregiert dargestellt, da die BRAIN UK Ltd. neben ihrer Funktion als Zwischenholding keine eigene Geschäftstätigkeit entfaltet.

Es bestehen Grundschulden mit Zwangsvollstreckungsklauseln auf Grundstücke der BRAIN AG in Höhe von nominal 2,5 Mio. € (Vorjahr: 3,5 Mio. €). Alle Grundschulden dienen der Sicherung von Bankverbindlichkeiten, die zum Bilanzstichtag in Höhe von 2.833 Tsd. € (Vorjahr: 833 Tsd. €) valutieren. Die Grundschulden bestehen im zweiten Rang nach einer nicht abgetretenen Eigentümergrundschuld in Höhe von 500 Tsd. € (Vorjahr: 500 Tsd. €).

Bei der Tochtergesellschaft Biocatalysts Ltd. sind finanzielle Verbindlichkeiten in Höhe von 1.370 Tsd. € durch Grundschulden auf der Betriebsimmobilie in Höhe von 1.370 Tsd. € besichert.

Bei der Tochtergesellschaft L. A. Schmitt GmbH sind die finanziellen Verbindlichkeiten (77 Tsd. € per 30. September 2018, 118 Tsd. € per 30. September 2017) durch Grundschulden auf der Betriebsimmobilie in Höhe von 400 Tsd. € (Vorjahr: 400 Tsd. €) besichert.

Alle übrigen Verbindlichkeiten sind, bis auf übliche Eigentumsvorbehalte aus Einzelverträgen, nicht durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte besichert. Der Buchwert der gestellten Sicherheiten zum Bilanzstichtag beträgt insgesamt 6.576 Tsd. € (4.004 Tsd. € per 30. September 2017).

Die Nominalverzinsung der festverzinslichen Darlehen beträgt 1,15% (Vorjahr: 1,95%) und 6,10% (Vorjahr: 6,00%) p. a. Der Konzern hat keine wesentlichen variabel verzinslichen Verbindlichkeiten.

Die Nominalwerte der Fälligkeiten der Finanzverbindlichkeiten sind im Folgenden abgebildet:

30.09.2018 in Tsd. €	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit 1–5 Jahre	Restlaufzeit größer 5 Jahre
Einlagen stiller Gesellschafter	0	600	3.900
Verbindlichkeiten aus Put-Optionsrechten für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen	914	0	14.548
Finanzierungsleasing	158	464	27
Abfindungsansprüche aus bestehenden Kündigungsrechten nicht beherrschender Gesellschafter	7	2.521	0
Darlehen	1.378	3.314	1.782
Sonstige	0	8	0
<b>Summe</b>	<b>2.457</b>	<b>6.907</b>	<b>20.256</b>

30.09.2017 in Tsd. €	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit 1–5 Jahre	Restlaufzeit größer 5 Jahre
Einlagen stiller Gesellschafter	0	300	1.200
Verbindlichkeiten aus Put-Optionsrechten für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen	0	2.218	0
Finanzierungsleasing	163	309	44
Factoring-Verbindlichkeiten	319	0	0
Abfindungsansprüche aus bestehenden Kündigungsrechten nicht beherrschender Gesellschafter	7	2.534	0
Darlehen	998	1.637	175
Sonstige	4	0	8
<b>Summe</b>	<b>1.490</b>	<b>6.998</b>	<b>1.427</b>

Die vertraglich vereinbarten Fälligkeiten für Tilgungs- und Zinszahlungen sowie für Zahlungen gewinnabhängiger Vergütung sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt:

30.09.2018 in Tsd. €	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25	25/26	26/27	27/28	28/29 ff.
Tilgungszahlungen	2.457	1.715	2.329	1.859	1.004	16.078	232	836	796	1.914	399
Zinszahlungen	413	381	429	348	316	273	217	191	148	69	47
Zahlungen für gewinnabhängige Vergütung	83	83	83	82	73	65	45	41	32	14	0
Summe ohne gewinnabhängige Vergütung	2.870	2.096	2.758	2.207	1.320	16.351	449	1.028	943	1.984	446
Summe inkl. gewinnabhängiger Vergütung	2.952	2.178	2.840	2.289	1.393	16.417	494	1.068	975	1.997	446

30.09.2017 in Tsd. €	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25	25/26	26/27	27/28 ff.
Tilgungszahlungen	1.487	1.436	3.336	1.806	432	411	967	42	0	0	0
Zinszahlungen	220	170	158	231	137	106	63	1	0	0	0
Zahlungen für gewinnabhängige Vergütung	38	38	38	38	37	28	20	0	0	0	0
Summe ohne gewinnabhängige Vergütung	1.707	1.606	3.493	2.038	569	517	1.030	43	0	0	0
Summe inkl. gewinnabhängiger Vergütung	1.744	1.643	3.531	2.075	605	545	1.050	43	0	0	0

Für ein Darlehen der Tochtergesellschaft AnalytiCon Discovery GmbH ist eine Besserungsabrede vereinbart, die eine Zahlung an den Darlehensgeber beinhaltet für den Fall, dass 75 % der Geschäftsanteile der Gesellschaft veräußert werden. Der Betrag der auflebenden Darlehensforderung ist dabei abhängig von einer Gesamtunternehmensbewertung und variiert je nach festgestelltem Unternehmenswert von 142 Tsd. € bis 710 Tsd. €. Die Besserungsabrede ist bis zum 31. Dezember 2018 befristet. Vor dem Hintergrund der aktuellen Wertverhältnisse ist eine mögliche Zahlung aus der Besserungsabrede unwahrscheinlich. Dementsprechend wird diese Besserungsabrede mit einem Wert von 0 € (Vorjahr: 0 €) bilanziell erfasst.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Veränderung der Finanzverbindlichkeiten unterteilt nach zahlungswirksamen und zahlungsunwirksamen Veränderungen:

in Tsd. €	Darlehen	Verbindlichkeiten für den Erwerb nicht beherrschender Anteile	Abfindungsansprüche nicht beherrschender Gesellschafter	Einlagen stiller Gesellschafter	Factoring-Verbindlichkeiten	Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	Sonstige	Gesamt
<b>Stand am 30.09.2017</b>	<b>2.810</b>	<b>2.114</b>	<b>2.423</b>	<b>1.500</b>	<b>319</b>	<b>516</b>	<b>12</b>	<b>9.694</b>
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	2.132	0	-7	3.000	-319	-143	-4	4.659
Folgebewertung	0	-1.627	-5	0	0	0	0	-1.632
Änderung des Konsolidierungskreises	1.530	13.384	0	0	0	0	0	14.914
Währungsumrechnung	-13	-118	0	0	0	0	0	-131
Zugänge Finanzierungsleasing	0	0	0	0	0	276	0	276
Sonstige Änderungen/Aufrechnungen	15	0	0	0	0	0	0	15
<b>Stand am 30.09.2018</b>	<b>6.474</b>	<b>13.754</b>	<b>2.411</b>	<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>649</b>	<b>8</b>	<b>27.795</b>

## 22 Sonstige Verbindlichkeiten

Die langfristigen sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen den Anteil der Verpflichtungen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm der AnalytiCon Discovery GmbH (1.355 Tsd. €; Vorjahr: 1.827 Tsd. €), das eine Restlaufzeit von über einem Jahr hat.

Die kurzfristigen sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Verbindlichkeiten aus Lohn und Gehalt	849	1.426
Kurzfristiger Anteil der Verpflichtungen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm der AnalytiCon Discovery GmbH	700	0
Verbindlichkeiten aus ausstehendem Urlaub	447	551
Lohn- und Kirchensteuer, Sozialversicherung	307	348
Aufsichtsratsvergütung	200	143
Sondervergütungen Geschäftsführungen und Mitarbeiter von Tochterunternehmen	128	114
Umsatzsteuer	112	40
Kundenboni	20	15
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	255	68
<b>Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>3.017</b>	<b>2.705</b>

## 23 Abgegrenzte Erträge

Die abgegrenzten Erträge setzen sich zusammen aus kurzfristigen abgegrenzten Erträgen in Höhe von 1.310 Tsd. € (gegenüber 507 Tsd. € im Vorjahr) und langfristigen abgegrenzten Erträgen in Höhe von 1.353 Tsd. € (gegenüber 286 Tsd. € im Vorjahr). Die abgegrenzten Erträge erhöhten sich aufgrund eines abgeschlossenen Lizenzvertrags mit der SolasCure Ltd. um 1.292 Tsd. € sowie aufgrund des Unternehmenserwerbs der Biocatalysts-Gruppe.

## 24 Rückstellungen

Der Ausweis betrifft im Wesentlichen die geschätzten Aufwendungen für die Erstellung und Prüfung des Abschlusses und Beratungsaufwendungen. Die Inanspruchnahme wird im Wesentlichen innerhalb des folgenden Geschäftsjahrs erwartet.

Die Entwicklung ist in der folgenden Übersicht dargestellt:

in Tsd. €	30.09.2017	Verbrauch	Auflösung	Zugang aus der Änderung des Konsolidierungs- kreises	Zugang	Währungsdiffe- renzen	30.09.2018
Archivierungs- kosten	29	0	0	0	1	0	30
Abschluss-, Prüfungs- und Beratungs- kosten	311	-302	-9	0	299	0	299
Rückbau und Abraum	56	0	0	0	4	0	60
Sonstige	21	-20	0	86	39	-1	124
<b>Summe</b>	<b>417</b>	<b>-322</b>	<b>-9</b>	<b>86</b>	<b>343</b>	<b>-1</b>	<b>512</b>

## 25 Erhaltene Anzahlungen

Die erhaltenen Anzahlungen entfallen im Wesentlichen auf Forschungs- und Entwicklungsdienstleistungen sowie zukünftige Lieferungen und haben eine Laufzeit von bis zu einem Jahr.

## 26 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben eine Laufzeit von bis zu einem Jahr.

## VI. Finanzinstrumente/Risiken aus Finanzinstrumenten

Die folgende Darstellung zeigt die bilanzierten Finanzinstrumente entsprechend ihrer Einordnung in die Bewertungskategorien gemäß IAS 39. Um die für die Gesellschaft relevanten Finanzinstrumente in Bezug auf vergleichbare Bewertungsunsicherheiten und Risiken besser darzustellen, werden im Folgenden Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente gesondert von den übrigen Finanzinstrumenten der Kategorie „Loans and receivables“ erläutert.

Dabei werden folgende Abkürzungen für die Bewertungskategorien verwendet:

Abkürzung	Bewertungskategorien IAS 39	
AfS	Available-for-Sale	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
LaR	Loans and receivables	Kredite und Forderungen
FVTPL	Financial assets at fair value through profit or loss	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte
LVTPL	Financial liabilities at fair value through profit or loss	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten
OL	Other Liabilities	Finanzielle Verbindlichkeiten zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bewertet

In den dargestellten Berichtsperioden lagen keine finanziellen Vermögenswerte oder Schulden der Kategorie „Held for Trading“ vor.

Im Geschäftsjahr 2017/18 und im Vorjahr erfolgten keine Umgruppierungen von finanziellen Vermögenswerten- bzw. Schulden.

Zusammengefasst stellen sich die finanziellen Vermögenswerte und Schulden wie folgt dar:

Kategorie	Kategorie	Buchwert		Fair Value		
in Tsd. €	IAS 39	30.09.18 (30.09.17)	Fortgeführte AK	Anschaffungs- kosten IAS 17	Fair Value erfolgswirksam	30.09.18 (30.09.17)
<b>Aktiva</b>						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	6.451 (6.472)	6.451 (6.472)			
Sonstige kurz- und langfristige Vermögenswerte	LaR	252 (56)	252 (56)			252 (56)
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	LaR	301 (295)	301 (295)			
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel-äquivalente	LaR	25.539 (38.954)	25.539 (38.954)			
Summe		32.543 (45.777)	32.543 (45.777)			252 (56)
<b>Passiva</b>						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	OL	2.872 (2.433)	2.872 (2.433)			
Finanzverbindlichkeiten	OL	25.385 (7.271)	24.736 (6.755)	649 (516)		25.385 (7.271)
Sonstige Verbindlichkeiten	OL	155 (81)	155 (81)			
Summe		28.412 (9.785)	27.763 (9.269)	649 (516)	0 (0)	25.385 (7.327)

Ferner bestehen Available-for-Sale finanzielle Vermögenswerte in Form einer Unternehmensbeteiligung mit einem Buchwert von 1 € zum 30. September 2018 (Vorjahr: 1 €).

Nicht unter den Anwendungsbereich von IFRS 7 fallen immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen, Forderungen aus Steuern (laufende latente sowie sonstige), Vorräte und die in die sonstigen Vermögenswerte einbezogenen aktiven Rechnungsabgrenzungen und Anzahlungen auf Sachanlagen.

Nicht als finanzielle Verbindlichkeiten zu klassifizieren sind die Verbindlichkeiten aus anteilsbasierten Vergütungen für Mitarbeiter (inkl. Mitarbeiterarbeitsbeteiligungsprogramm AnalytiCon), Steuern und Sozialabgaben. Ferner sind vom Anwendungsbereich des IFRS 7 ausgenommen die Ertragssteuerverbindlichkeiten, erhaltene Anzahlungen und passivisch abgegrenzte Erträge.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, sonstige kurzfristige Vermögenswerte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung haben überwiegend kurze Restlaufzeiten. Infolgedessen entsprechen deren Buchwerte zum Bilanzstichtag annähernd dem beizulegenden Zeitwert. Langfristige finanzielle Vermögenswerte umfassen Kautionen und ausgereichte Darlehen, deren Verzinsungen im Wesentlichen dem aktuellen Marktzinsniveau entsprechen.

Die Bilanzierung der unter den kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und anderen Darlehensgebern sowie gegenüber stillen Gesellschaftern erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die Zeitwerte der Finanzverbindlichkeiten ergeben sich mittels Diskontierung unter Berücksichtigung aktueller laufzeit- und risikoadäquater Zinssätze. Die Zeitwerte entsprechen aufgrund unterjährig erfolgter Umfinanzierungsmaßnahmen zu marktgerechten Zinsen im Wesentlichen den Buchwerten. Die Konditionen sind detailliert im Abschnitt 21 „Finanzverbindlichkeiten“ dargestellt.

Die Buchwerte der zum Fair Value ausgewiesenen Finanzinstrumente sind gemäß der IFRS-Fair-Value-Hierarchie wie folgt eingeteilt: notierte Preise in einem aktiven Markt („Level 1“), Bewertungsverfahren mittels beobachtbarer Parameter („Level 2“) und Bewertungsverfahren mittels nicht beobachtbarer Parameter („Level 3“).

Es wurden keine Umgruppierungen zwischen den verschiedenen Hierarchiestufen vorgenommen.

Der Buchwert der auf Basis von „Level 3“ bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten (LVTP) beträgt zum Bilanzstichtag 0 Tsd. € (Vorjahr: 0 Tsd. €). Es handelt sich um eine in Zusammenhang mit der Akquisition der WeissBioTech GmbH stehende Earn-out-Regelung mit Anknüpfung an den ausschüttungsfähigen Jahresüberschuss des Tochterunternehmens. Hierbei wurden Erwartungen zur Geschäftsentwicklung und eine Abzinsung entsprechend der wahrscheinlichen Fälligkeit mittels Discounted-Cashflow-Methode mit einem Rechnungszins von 2,0% vorgenommen. Eine Veränderung des erwarteten ausschüttungsfähigen Jahresüberschusses um +10% in jedem Jahr des Zeitraums der Regelung würde eine Erhöhung der finanziellen Verbindlichkeit um 0 Tsd. € (Vorjahr: 0 Tsd. €) bedeuten.



Die vertraglich vereinbarten nicht abgezinsten Mittelabflüsse der finanziellen Verbindlichkeiten im Anwendungsbereich des IFRS 7 sind im Folgenden dargestellt:

30.09.2018 in Tsd. €	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25	25/26	26/27	27/28	28/29 ff.
Stille Beteiligungen (ohne Gewinnbeteiligung)	285	285	285	580	559	1.127	180	762	726	1.854	0
Verbindlichkeiten gegenüber Darlehensgebern	1.490	811	1.499	682	670	649	269	266	217	130	446
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	174	157	135	106	92	27	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anteilen an vollkonsolidierten Unternehmen	914	0	0	0	0	14.548	0	0	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	155	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.872	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>5.890</b>	<b>1.252</b>	<b>1.919</b>	<b>1.368</b>	<b>1.320</b>	<b>16.351</b>	<b>449</b>	<b>1.028</b>	<b>943</b>	<b>1.984</b>	<b>446</b>

30.09.2017 in Tsd. €	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25	25/26	26/27	27/28 ff.
Stille Beteiligungen (ohne Gewinnbeteiligung)	135	135	135	135	428	401	961	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Darlehensgebern	1.066	517	204	987	73	71	69	43	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	176	105	91	75	59	45	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Factoring	319	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Anteilen an vollkonsolidierten Unternehmen	0	0	2.218	0	0	0	0	0	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	81	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.433	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>4.210</b>	<b>758</b>	<b>2.648</b>	<b>1.197</b>	<b>561</b>	<b>517</b>	<b>1.030</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Die Nettoergebnisse aus Finanzinstrumenten stellen sich nach Bewertungskategorien wie folgt dar:

in Tsd. € 2017/18 (2016/17)	Aus Zinsen und Dividenden	Aus der Folge- bewertung Fair Value/ Wertberichtigung	Aus Währungs- umrechnung	Aus Abgängen	Nettoergebnis
Kredite und Forde- rungen	28 (9)	-92 (-32)	0 (0)	-269 (-1)	-333 (-24)
Finanzielle Ver- bindlichkeiten zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bewertet	-333 (-272)	0 (25)	13 (0)	0 (0)	-320 (-247)
Finanzierungs- leasing	-15 (-9)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	-15 (-9)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbind- lichkeiten	0 (0)	1.627 (0)	118 (0)	0 (0)	1.745 (0)
<b>Summe</b>	<b>-320</b> <b>(-272)</b>	<b>-1.535</b> <b>(-7)</b>	<b>131</b> <b>(0)</b>	<b>-269</b> <b>(-1)</b>	<b>1.077</b> <b>(-280)</b>

Die Zinsaufwendungen und Zinserträge aus Finanzinstrumenten werden bei den Finanzaufwendungen bzw. Finanzerträgen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Der Gesamtzinsaufwand aus Finanzverbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, beträgt 348 Tsd. € (Vorjahr: 281 Tsd. €).

### **Risikomanagement/Risiken aus Finanzinstrumenten**

Durch seine Geschäftstätigkeit ist der Konzern verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt: dem Kreditrisiko, dem Fremdwährungsrisiko, dem Zinsänderungsrisiko, dem Marktrisiko und dem Liquiditätsrisiko.

Der Vorstand hat ein Risikomanagementsystem zur Risikoerkennung und Risikovermeidung implementiert. Dieses System basiert u. a. auf einer stringenten Kontrolle der Geschäftsvorgänge, einem intensiven Informationsaustausch mit den jeweils verantwortlichen Mitarbeitern und auf regelmäßigen, überwiegend auf quartalsweiser Basis durchgeführten Analysen wesentlicher Geschäftskennzahlen.

Das Risikomanagementsystem wurde implementiert, um negative Entwicklungen frühzeitig erkennen und zeitnah Maßnahmen zur Gegensteuerung einleiten zu können.

Das Risikomanagement der BRAIN hat im Hinblick auf die im Konzern vorhandenen Finanzinstrumente das Ziel, die Risiken aus Finanzinstrumenten zu minimieren. Derivative Finanzinstrumente ohne ein zugrunde liegendes Basisgeschäft werden nicht eingegangen. Die Anlage liquider Mittel erfolgte im Berichtsjahr wie auch im Vorjahr im Wesentlichen bei inländischen Finanzinstituten, die einem Einlagensicherungsfonds angeschlossen sind.

Aus den bilanziellen Finanzinstrumenten können sich grundsätzlich folgende Risiken für den Konzern ergeben:

### **Kreditrisiko**

Das Kreditrisiko beschreibt das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments der anderen Partei einen finanziellen Verlust verursacht, indem sie einer Verpflichtung nicht nachkommt. Das Kreditrisiko umfasst dabei sowohl das Ausfallrisiko als auch das Risiko einer Bonitätsverschlechterung, verbunden mit der Gefahr der Konzentration einzelner Risiken. Das maximale Ausfallrisiko entspricht den Buchwerten der Finanzinstrumente am Bilanzstichtag. Das für den Konzern maßgebliche Ausfallrisiko besteht im operativen Bereich darin, dass die Geschäftspartner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Eine Risikokonzentration ist im Bereich der Kundenforderungen des Segments BioScience insoweit nicht festzustellen, da die Ansprüche gegenüber einer Gruppe von Auftraggebern bestehen, die eine überdurchschnittliche Bonität aufweisen. Im Bereich BioIndustrial bestehen die Forderungen gegenüber einer größeren Anzahl unterschiedlicher Vertragspartner. Zur Reduzierung des Ausfallrisikos bei Kundenforderungen werden die Vertragspartner einer Bonitätsprüfung unterzogen. Dabei werden die finanzielle Situation, Erfahrungen der Vergangenheit sowie weitere Faktoren berücksichtigt. Die entsprechenden Finanztransaktionen werden überwiegend nur mit bonitätsmäßig erstklassigen Kontrahenten abgeschlossen. Die liquiden Mittel sind im Wesentlichen auf Konten bei inländischen Finanzinstituten angelegt, die einem Einlagensicherungsfonds angeschlossen sind.

### **Fremdwährungsrisiko**

BRAIN ist zudem Fremdwährungsrisiken ausgesetzt. Erträge aus Währungsdifferenzen in Höhe von 204 Tsd. € (Vorjahr: 201 Tsd. €) stehen Aufwendungen von Währungsdifferenzen in Höhe von 58 Tsd. € (Vorjahr: 277 Tsd. €) gegenüber, sodass sich die daraus ergebenden Effekte im Geschäftsjahr 2017/18 und im Geschäftsjahr 2016/17 größtenteils aufheben und nur ein geringer Nettoertrag verbleibt. Da innerhalb des BRAIN-Konzerns Fremdwährungspositionen grundsätzlich von untergeordneter Bedeutung sind, werden keine Sicherungsmaßnahmen erwogen. Eine Sensitivitätsanalyse nach IFRS 7 in Bezug auf Fremdwährungsrisiken ist, abgesehen von der im Abschnitt „Bewertungsrisiken im Zusammenhang mit Fremdwährungs-Put-Optionsvereinbarungen“ ausgeführten Risiken, aufgrund der untergeordneten Bedeutung nicht relevant für den Abschluss.

### **Zinsänderungsrisiko**

Das Zinsrisiko bezeichnet das Risiko von Wertschwankungen eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen des Marktzinsniveaus. Der weitaus größte Teil der Darlehen hat eine laufzeitkongruente Zinsbindungsfrist. Der Vorstand sieht sich daher keinem wesentlichen direkten Zinsänderungsrisiko ausgesetzt.

Die Risiken der Darlehen mit laufzeitkongruenter Zinsbindungsfrist beschränken sich darauf, dass BRAIN während der Laufzeit nicht von zwischenzeitlich möglicherweise zu erzielenden niedrigeren Kreditzinsen profitieren kann.

Negative Zinsen können nicht ausgeschlossen werden, wesentliche Auswirkungen auf die Finanz- oder Ertragslage sind nicht zu erwarten. Dem Risiko wird für wesentliche Zahlungsmittelbestände entgegengewirkt, indem diese in kurzfristigen Termingeldern angelegt werden.

Aufgrund der zu einem hohen Anteil (> 95 %, Vorjahr: > 95 %) mit Festzinsvereinbarungen vereinbarten finanziellen Verbindlichkeiten könnte der Konzern nur in beschränktem Umfang von niedrigeren Marktzinsen für Fremdkapital profitieren.

Weitere Zinsänderungsrisiken sind im Abschnitt „Bewertungsrisiken im Zusammenhang mit Fremdwährungs-Put-Optionsvereinbarungen“ ausgeführt.

### **Kapitalmanagement/Liquiditätsrisiko**

Das Kapitalmanagement der BRAIN AG verfolgt das Ziel, die geplante Unternehmensentwicklung zu finanzieren und die Verfügbarkeit entsprechender Mittel für den kurzfristigen Finanzmittelbedarf sicherzustellen. Daher wird eine Eigenkapitalquote von mindestens 50% als Zielgröße definiert. Diese wurde infolge der Börsennotierung überschritten und durch die Kapitalerhöhung im September 2017 unterstützt. Die Eigenkapitalquote liegt zum 30. September 2018 bei 41% (Vorjahr: 69%) und damit unter der Zielgröße. Das gemanagte Kapital umfasst sämtliche kurz- und langfristigen Schuld- und Verbindlichkeitspositionen sowie die Eigenkapitalbestandteile. Für Zwecke der Steuerung des Fremd- und Eigenkapitals entsprechen die Begriffe dem Bilanzausweis.

Die BRAIN AG und ihre Tochtergesellschaften unterliegen keinen über das Aktiengesetz bzw. GmbH-Gesetz hinausgehenden gesetzlichen Mindestkapitalanforderungen.

### **Marktrisiko**

Die Available-for-Sale finanziellen Vermögenswerte unterliegen dem Risiko sich ändernder Werte. Die Available-for-Sale finanziellen Vermögenswerte der BRAIN AG sind nicht an aktiven Märkten notiert. Bei einer Erhöhung (Verminderung) des Werts um 10% hätte sich das Konzernergebnis um 0 € (Vorjahr: 0 €) besser (schlechter) dargestellt.

Eine detailliertere Aufstellung der Chancen und Risiken findet sich zudem im Konzernlagebericht der BRAIN AG.

### **Bewertungsrisiken im Zusammenhang mit Fremdwährungs-Put-Optionsvereinbarungen**

Aufgrund der vereinbarten Put-Optionsvereinbarung mit Minderheitengesellschaftern einer neu erworbenen Tochtergesellschaft in Großbritannien, ergeben sich verschiedene Bewertungsrisiken, die im Folgenden dargestellt werden. Maßgebliche Input Faktoren für den Einbezug in den Konzern sind das in die Berechnung einbezogene maßgebliche EBITDA, der maßgebliche Abzinsungssatz sowie der relevante Umrechnungskurs für die Umrechnung in Euro.

Die tatsächliche Verpflichtung hängt vom maßgeblichen EBITDA im Ausübungszeitpunkt ab. Bei einem 10% höheren maßgeblichen EBITDA im angenommenen Ausübungszeitpunkt der Put-Optionsrechte ergäbe sich zum 30.09.2018 eine um 1.316 Tsd. € höhere Verbindlichkeit. Bei einem 10% niedrigeren maßgeblichen EBITDA im angenommenen Ausübungszeitpunkt der Put-Optionsrechte ergäbe sich zum 30.09.2018 eine um 1.316 Tsd. € niedrigere Verbindlichkeit. Die Veränderung würde entsprechend erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden.

Weiterhin beeinflusst der maßgebliche Zinssatz den bilanzierten beizulegenden Zeitwert wesentlich. Bei einem um 1%- Punkt geringeren maßgeblichen Zinssatz im angenommenen Ausübungszeitpunkt der Put-Optionsrechte ergäbe sich zum 30.09.2018 eine um 578 Tsd. € höhere Verbindlichkeit. Bei einem um 1%- Punkt höheren maßgeblichen Zinssatz im angenommenen Ausübungszeitpunkt der Put-Optionsrechte ergäbe sich zum 30.09.2018 eine um 548 Tsd. € geringere Verbindlichkeit. Die Veränderung würde entsprechend erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden.

Darüber hinaus beeinflusst der maßgebliche Wechselkurs den bilanzierten beizulegenden Zeitwert im Konzern. Bei einem 5% stärkeren (schwächeren) Pfund gegenüber dem Euro wäre die Verbindlichkeit in Euro 643 Tsd. Euro höher (geringer). Die Veränderung würde entsprechend erfolgsneutral in der Gesamtergebnisrechnung im übrigen Ergebnis ausgewiesen werden.

## VII. Sonstige Angaben

### Angaben über das Honorar des Abschlussprüfers

Die bereits abgerechneten bzw. zurückgestellten Honorare für den für das jeweilige Geschäftsjahr bestellten Abschlussprüfer des BRAIN-Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Abschlussprüfungsleistungen	183	114
Andere Bestätigungsleistungen	107	0
Steuerberaterleistungen	4	0
	<b>293</b>	<b>114</b>

### Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Das Schlüsselmanagement des BRAIN-Konzerns sind der Vorstand und Aufsichtsrat der BRAIN AG.

Dem Vorstand der Gesellschaft gehörten im Geschäftsjahr folgende Mitglieder an:

**Dr. Jürgen Eck**, Bensheim (Vorsitzender), CEO  
Diplom-Biologe

**Frank Goebel**, Kelkheim (Vorstandsmitglied), CFO  
Diplom-Kaufmann

Der Vorstand ist gemeinschaftlich oder alleine mit einem Prokuristen zur Vertretung der Gesellschaft berechtigt. Ist nur ein Vorstand bestellt ist, dieser alleinvertretungsberechtigt.

Die Bezüge des Vorstands betragen im Berichtsjahr:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Fixe Bezüge	450	554
Leistungen für Alters-, Hinterbliebenen- und Invaliditätsversorgung aus beitragsorientierten Zusagen	27	38
Leistungen für Alters-, Hinterbliebenen- und Invaliditätsversorgung aus leistungsorientierten Zusagen <sup>18</sup>	93	103
Erfolgsabhängige Vergütungen <sup>19, 20</sup>	37	110
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	0	205
Anteilsbasierte Vergütungen	15	680
	<b>621</b>	<b>1.690</b>

Für frühere Mitglieder des Vorstands sind Pensionsrückstellungen in Höhe von 1.038 Tsd. € (Vorjahr: 979 Tsd. €) gebildet. Der hierfür erfasste Dienstzeitaufwand beträgt 92 Tsd. € (Vorjahr: 90 Tsd. €).

<sup>18</sup> Angabe beinhaltet nur die Service Costs (siehe auch Abschnitt „(5) Personalaufwand“).

<sup>19</sup> Kurzfristig fällige Leistungen

<sup>20</sup> Die erfolgsabhängigen Vergütungen reduzierten sich im Geschäftsjahr um die Auslösung der Rückstellung für nicht ausbezahlte Vergütungen in Höhe von 73 Tsd. €.

Die Mitglieder des Vorstands sind in den folgenden Aufsichtsräten bzw. vergleichbaren Kontrollgremien tätig:

**Dr. Jürgen Eck**, Bensheim (Vorsitzender), CEO  
Mitglied des Aufsichtsrats Enzymicals AG, Greifswald  
BRAIN US LLC, Rockville, MD, USA (Director)  
BRAIN UK II Ltd., Cardiff, UK (Director)  
BRAIN UK Ltd., Cardiff, UK (Director)  
Biocatalysts Ltd., Cardiff, UK (Director)

**Frank Goebel**, Kelkheim (Vorstandsmitglied), CFO  
BRAIN UK II Ltd., Cardiff, UK (Director)  
BRAIN UK Ltd., Cardiff, UK (Director)  
Biocatalysts Ltd., Cardiff, UK (Director)  
SolasCure Ltd., Cardiff, UK (Director)

Der Vorstand hält zum Bilanzstichtag unmittelbar 754.466 Aktien.

Im Geschäftsjahr gehörten dem Aufsichtsrat der Gesellschaft folgende Mitglieder an:

**Dr. Ludger Müller**, Kaiserslautern (Vorsitzender)  
Selbstständiger Berater

**Dr. Martin B. Jäger**, Enkenbach-Alsenborn (Stellvertretender Vorsitzender)  
Managing Partner InnoVest Nutrition GmbH, Kaiserslautern

**Dr. Anna C. Eichhorn**, Frankfurt am Main  
Vorstand (CEO) humatrix AG, Pfungstadt

**Dr. Georg Kellinghusen**, München  
Selbstständiger Berater

**Christian Koerfgen**, Bad Soden am Taunus  
Partner „Leader Selection“

**Prof. Dr. Klaus-Peter Koller**, Bad Soden am Taunus (bis 8. März 2018)  
Selbstständiger Unternehmensberater

**Dr. Rainer Marquart**, Bensheim (ab 8. März 2018)  
Berater

Im Geschäftsjahr gehörten dem **Prüfungsausschuss** im Aufsichtsrat der Gesellschaft folgende Mitglieder an:

**Dr. Georg Kellinghusen**, München (Vorsitzender)  
Selbstständiger Berater

**Dr. Martin B. Jager**, Enkenbach-Alsenborn  
Managing Partner InnoVest Nutrition GmbH, Kaiserslautern

**Dr. Ludger Müller**, Kaiserslautern  
Selbstständiger Berater

Im Geschäftsjahr gehörten dem **Personalausschuss** im Aufsichtsrat der Gesellschaft folgende Mitglieder an:

**Dr. Ludger Müller**, Kaiserslautern (Vorsitzender)  
Selbstständiger Berater

**Dr. Martin B. Jager**, Enkenbach-Alsenborn  
Managing Partner InnoVest Nutrition GmbH, Kaiserslautern

**Christian Koerfgen**, Bad Soden am Taunus  
Partner „Leader Selection“

Im Geschäftsjahr gehörten dem **Nominierungsausschuss** im Aufsichtsrat der Gesellschaft folgende Mitglieder an:

**Dr. Ludger Müller**, Kaiserslautern (Vorsitzender)  
Selbstständiger Berater

**Dr. Anna C. Eichhorn**, Frankfurt am Main  
Vorstand (CEO) humatrix AG, Pfungstadt

**Prof. Dr. Klaus-Peter Koller**, Bad Soden am Taunus (bis 8. März 2018)  
Selbstständiger Unternehmensberater

Im Geschäftsjahr gehörten dem **M&A-Ausschuss** im Aufsichtsrat der Gesellschaft folgende Mitglieder an:

**Dr. Martin B. Jager**, Enkenbach-Alsenborn (Vorsitzender)  
Managing Partner InnoVest Nutrition GmbH, Kaiserslautern

**Dr. Georg Kellinghusen**, München  
Selbstständiger Berater

**Dr. Ludger Müller**, Kaiserslautern  
Selbstständiger Berater

**Dr. Rainer Marquart**, Bensheim  
Berater

Im Geschäftsjahr gehörten dem **Innovationsausschuss** im Aufsichtsrat der Gesellschaft folgende Mitglieder an:

**Dr. Anna C. Eichhorn**, Frankfurt am Main (Vorsitzende)  
Vorstand (CEO) humatrix AG, Pfungstadt

**Dr. Martin B. Jager**, Enkenbach-Alsenborn  
Managing Partner InnoVest Nutrition GmbH, Kaiserslautern

**Prof. Dr. Klaus-Peter Koller**, Bad Soden am Taunus (bis 8. März 2018)  
Selbstständiger Unternehmensberater

**Dr. Rainer Marquart**, Bensheim (ab 8. März 2018)  
Berater

Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind in den folgenden Aufsichtsräten bzw. vergleichbaren Kontrollgremien tätig:

**Dr. Ludger Müller (Vorsitzender)**  
Technische Universität Kaiserslautern (Vorsitzender des Hochschulrats)

**Dr. Martin B. Jager (Stellv. Vorsitzender)**  
EIT Food, Leuven, Belgien, Mitglied des Aufsichtsrats

**Dr. Anna C. Eichhorn**  
Frankfurter Innovationszentrum Biotechnologie GmbH, Frankfurt a. M. (Mitglied des Aufsichtsrats)

**Dr. Georg Kellinghusen**  
Advyce GmbH, München (Mitglied des Beirats)  
Neue Wirtschaftsbriefe GmbH & Co., Herne (Mitglied des Beirats)  
Deutsche Bank AG, Frankfurt a. M. (Mitglied des Regionalbeirats Bayern)



**Christian Koerfgen**, Bad Soden am Taunus  
 Putsch GmbH & Co. KG, Kaiserslautern (Mitglied des Beirats)

**Dr. Rainer Marquart**, Bensheim (ab 8. März 2018)  
 FLYTXT B.V., Nieuwegein, Niederlande, Mitglied des Board of Directors  
 Leverton GmbH, Berlin, Vorsitzender des Beirats  
 Onefootball GmbH, Berlin, Mitglied des Beirats  
 The Ark Pte. Ltd., Singapur, Mitglied des Board of Directors

Die Vergütung des Aufsichtsrats im Berichtsjahr setzte sich wie folgt zusammen:

in Tsd. €	2017/18	2016/17
Fixum <sup>21</sup>	159	141
davon Zuschlag für besondere Funktionen	46	29
Sitzungsentgelt <sup>21</sup>	41	43
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>200</b>	<b>184</b>

Der Aufsichtsrat hält zum Bilanzstichtag mittelbar 13.581 Aktien an der Gesellschaft. Weitere Angaben befinden sich im Vergütungsbericht des Konzernlageberichts.

### **Sonstige Beziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen**

Im Geschäftsjahr 2017/18 und im Geschäftsjahr 2016/17 bestanden die folgenden Leistungsbeziehungen zwischen den Organmitgliedern (Vorstand und Aufsichtsrat) bzw. diesen nahestehenden Personen/Unternehmen sowie assoziierten Unternehmen des BRAIN-Konzerns und Unternehmen mit maßgeblichem Einfluss auf die BRAIN AG.

Die Enzymicals AG ist ein assoziiertes Unternehmen gemäß IAS 28.2 und damit gemäß IAS 24.9 als nahestehendes Unternehmen einzustufen. Zum Bilanzstichtag bestanden Darlehens- und Zinsforderungen der BRAIN AG an die Enzymicals AG in Höhe von 104 Tsd. € (Vorjahr: 104 Tsd. €), der Zinsertrag für dieses zu 6,0% verzinsliche Darlehen im Geschäftsjahr 2017/18 betrug 6 Tsd. € (Vorjahr: 6 Tsd. €). Bezüglich der Laufzeit wird auf den folgenden Abschnitt „Eventualschulden und sonstige finanzielle Verpflichtungen“ verwiesen.

Die SolasCure Ltd. ist ein assoziiertes Unternehmen gemäß IAS 28.2 und damit gemäß IAS 24.9 als nahestehendes Unternehmen einzustufen. Mit der SolasCure Ltd. wurde im Geschäftsjahr im Rahmen der Beteiligung ein Lizenzvertrag geschlossen, für den die BRAIN AG mit Anteilen im Gegenwert von 3.919 Tsd. € der Gesellschaft vergütet wurde. Diese wurden abgegrenzt und werden bis November 2021 in den Umsatzerlösen realisiert, da die BRAIN AG bis dorthin stark in den Zulassungsprozess eingebunden sein und weitere Leistungen erbringen wird. Im Konzernabschluss wird im Rahmen der Konsolidierung eine Zwischenergebniseliminierung vorgenommen, woraus resultierend im aktuellen Abschluss abgegrenzte Erträge in Höhe von 1.292 Tsd. € ausgewiesen werden. Im Geschäftsjahr 2017/18 wurden mit der Gesellschaft in einem anderen Zusammenhang sonstige Erträge in Höhe von 232 Tsd. € und Umsatzerlöse im Kontext der vorangehend beschriebenen Transaktion in Höhe von 42 Tsd. € erzielt.

<sup>21</sup> Kurzfristig fällige Leistungen

Es bestanden zum 30. September 2018 keine Forderungen gegen Organmitglieder der BRAIN AG bzw. diesen nahestehenden Personen/Unternehmen. Zum Bilanzstichtag 30. September 2018 bestanden folgende in den sonstigen Verbindlichkeiten erfasste ausstehende Salden gegenüber den vorstehend aufgeführten Parteien mit den vorstehend aufgeführten Vergütungsinhalten:

- Aufsichtsratsvergütungen: 200 Tsd. € (Vorjahr: 184 Tsd. €),
- Vorstandsvergütungen: 110 Tsd. € (Vorjahr: 119 Tsd. €),
- Abgrenzungen für Resturlaub (Vorstand): 67 Tsd. € (Vorjahr: 38 Tsd. €).

Sonstige Verpflichtungen bestehen gegenüber dem Schlüsselmanagement der BRAIN AG nicht.

### **Eventualschulden und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Zum Bilanzstichtag bestehen Eventualschulden in Höhe von 267 Tsd. €, die auf die Akquisition der Biocatalysts Gruppe und die in diesem Zusammenhang vereinbarten Put-Optionen zurückzuführen sind. Im Falle der Ausübung der Put-Optionen ist die BRAIN verpflichtet Zahlungen an einen Transaktionsberater zu zahlen. Diese Aufwendungen werden, wenn sie anfallen als nachgelagerte und damit zu bereinigende Transaktionskosten klassifiziert werden. Weitere Eventualschulden gegenüber Dritten bestehen zum Abschlussstichtag nicht.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen (*operating lease*) umfassen unter anderem Telekommunikationsanlagen, deren Vertragslaufzeit sich jeweils um ein Jahr verlängert, wenn nicht gekündigt wird, technische Speichersysteme und Mietkleidung mit einer vertraglichen Kündigungsfrist von sechs Monaten zum Kalenderjahresende. Zudem sind Grundstücke und Gebäude an den Unternehmensstandorten der AnalytiCon GmbH, WeissBioTech GmbH und Monteil Cosmetics International GmbH angemietet. Die Laufzeiten der Mietverträge betragen zwischen 0,3 und 7,3 Jahren. Die Mindestmiet- und Leasingzahlungen haben die folgenden Laufzeiten:

in Tsd. €	30.09.2018	30.09.2017
Restlaufzeit bis 1 Jahr	314	332
Restlaufzeit zwischen 1 und 5 Jahren	1.064	1.051
Restlaufzeit über 5 Jahre	593	1.108
	1.971	2.491

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr als Aufwand erfassten Mietzahlungen beträgt 336 Tsd. € (Vorjahr: 402 Tsd. €).

Zum Bilanzstichtag 30. September 2018 liegen Verpflichtungen in Höhe von 49 Tsd. € (Vorjahr: 33 Tsd. €) aus eingegangenen Verträgen aus Fremdarbeiten im Bereich von Forschungs- und Entwicklungsverträgen vor.

Zum 30. September 2018 bestehen wie im Vorjahr keine Verpflichtungen aus begonnenen Investitionsvorhaben.

Es bestehen bedingte Kaufpreisverpflichtungen für immaterielle Vermögenswerte, die von der Erreichung spezifischer, unter Einsatz dieser immateriellen Vermögenswerte erzielter zukünftiger Umsatzerlöse abhängig sind, bis zu einer maximalen Höhe von 160 Tsd. € (Vorjahr: 160 Tsd. €).

Im Rahmen eines nicht ausgeschöpften Kreditrahmens mit einer Laufzeit bis zum 31. Dezember 2019 wurde der Enzymicals AG das Recht eingeräumt, weitere 40 Tsd. € an kurzfristigen Darlehen bei der BRAIN AG abrufen zu können.

Der Geschäftsleitung sind keine Vorgänge bekannt, die zu wesentlichen weiteren finanziellen Verpflichtungen führen könnten.

### **Mitarbeiter**

Die Anzahl der Mitarbeiter hat sich wie folgt entwickelt:

	2017/18	2016/17
<b>Mitarbeiter gesamt</b> , davon	247	212
Angestellte	230	199
gewerbliche Arbeitnehmer	17	13

Des Weiteren beschäftigt der BRAIN-Konzern zusätzlich Stipendiaten (6, Vorjahr: 8), Aushilfen (11, Vorjahr: 13) und Auszubildende (6, Vorjahr: 6).

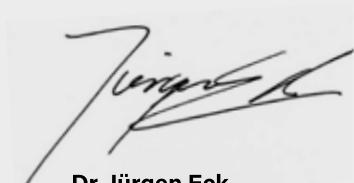
### **Entsprechenserklärung zum Corporate-Governance-Kodex**

Die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung zum Corporate-Governance-Kodex wurde durch Vorstand und Aufsichtsrat abgegeben und auf der Internetseite der Gesellschaft öffentlich zugänglich gemacht.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Wesentliche Ereignisse und Entwicklungen von besonderer Bedeutung für die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft sind seit dem Bilanzstichtag, dem 30. September 2018, nicht eingetreten.


Zwingenberg, den 13. Dezember 2018



**Dr. Jürgen Eck**  
Vorsitzender des Vorstands  
(CEO)



**Frank Goebel**  
Vorstand (CFO)



**Manfred Bender**  
Vorstand

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network AG

## Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network AG, Zwingenberg, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 30. September 2018, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 sowie den Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network AG für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 geprüft. Den Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ des Konzernlageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzern zum 30. September 2018 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden kurz: „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September

2018 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend beschreiben wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte:

## **1. Bilanzierung von Unternehmenstransaktionen im Geschäftsjahr**

### **Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt.**

Im Geschäftsjahr hatten der Erwerb der Biocatalysts Ltd., Cardiff/Großbritannien, und des zugehörigen Tochterunternehmens sowie die Beteiligung an der SolasCure Ltd., Cardiff/Großbritannien, wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss. Im Rahmen unserer Prüfung waren diese Unternehmenstransaktionen ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, da die gesetzlichen Vertreter, insbesondere im Rahmen der Ermittlung des Ansatzes und der Bewertung der zu bilanzierenden Vermögenswerte und Schulden, Annahmen zu treffen hatten, die ermessensbehaftet sind. Auch die Ermittlung der Nutzungsdauern der identifizierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Put-Optionsrechten im Rahmen des Erwerbs nicht beherrschender Anteile ist mit erheblichen Schätzunsicherheiten verbunden und hatte wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### **Prüferisches Vorgehen**

Im Hinblick auf den Erwerb der Biocatalysts Gruppe haben wir uns mit dem Prozess zur vollständigen Erfassung und Bewertung der Kaufpreisallokation befasst. Auf Basis der zugrundeliegenden Verträge haben wir die durch die gesetzlichen Vertreter und externe Bewertungsgutachter vorgenommene Bestimmung des Erwerbers, des Erwerbszeitpunkts und des Kaufpreises auf Übereinstimmung mit den in IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ definierten Kriterien gewürdigt. Die Eignung des verwendeten Bewertungsmodells und der angewandten Berechnungsparameter haben wir unter Einbezug unserer Experten aus dem Bereich Unternehmensbewertung beurteilt und die Kaufpreisallokation rechnerisch nachvollzogen. In diesem Zusammenhang haben wir die den Bewertungen zugrunde liegenden Annahmen mit extern verfügbaren Marktdaten und internen Plandaten abgeglichen. Die verwendeten Kapitalkosten haben wir metho-

disch und rechnerisch nachvollzogen, die hierfür herangezogenen Vergleichsunternehmen gewürdigt und einen Abgleich der von den gesetzlichen Vertretern verwendeten Parameter zur aktuellen Entwicklung von Zinsen und Marktrisikoprämien mit extern verfügbaren Marktdaten durchgeführt. Die von einem externen Bewertungsgutachter vorgenommene Einschätzung der Nutzungsdauern erworbener abnutzbarer Vermögenswerte haben wir mit den gesetzlichen Vertretern erörtert und mit Hilfe unserer internen Bewertungsexperten anhand von allgemeinen und industriespezifischen Erfahrungswerten nachvollzogen.

Wir haben die rechtlichen Verhältnisse im Zusammenhang mit der Beteiligung an der SolasCure Ltd. anhand der zugrundeliegenden Verträge dahingehend gewürdigt, welche Einflussmöglichkeiten für den Konzern auf die Beteiligung bestehen. Insbesondere haben wir basierend auf den rechtlichen und tatsächlichen Verhältnissen sowie Erörterungen und Erklärungen der gesetzlichen Vertreter beurteilt, ob der Konzern keinen beherrschenden Einfluss, sondern nur maßgeblichen Einfluss auf diese Beteiligung ausüben kann. Des Weiteren haben wir die Bilanzierung und Bewertung der Beteiligung an der SolasCure Ltd. anhand der Anforderungen des IAS 28 „Anteile an assoziierten Unternehmen“ nachvollzogen. Dabei haben wir insbesondere die bilanzierten Anschaffungskosten mit den zugrundeliegenden Verträgen und sonstigen Nachweisen abgeglichen.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich hinsichtlich der Bilanzierung der Unternehmenstransaktionen keine Einwendungen ergeben.

### **Verweis auf zugehörige Angaben**

Zur Bilanzierung der Unternehmenstransaktionen verweisen wir auf die Angaben im Konzernanhang im Abschnitt „Erweiterung des Konsolidierungskreises“.

## **2. Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte**

### **Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt**

Die vom Vorstand jährlich vorgenommene Überprüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte basiert auf einem Bewertungsmodell nach dem Discounted Cashflow-Verfahren. Vor dem Hintergrund der damit verbundenen Komplexität und Ermessensspielräume war die Überprüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte im Rahmen unserer Prüfung ein besonders wichtiger Sachverhalt.

Die Überprüfung der Werthaltigkeit basiert auf Annahmen, die sich aus der Unternehmensplanung ableiten und die von erwarteten zukünftigen Markt- und Wirtschaftsbedingungen beeinflusst werden. Die erzielbaren Beträge der Geschäfts- oder Firmenwerte ist dabei insbesondere von den zukünftig zu erwartenden Liquiditätsüberschüssen in der Unternehmensplanung sowie den angenommenen Diskontierungszinssätzen und Wachstumsraten abhängig. Die Festlegung dieser Parameter obliegt den gesetzlichen Vertretern und ist ermessensabhängig. Es besteht das Risiko, dass Änderungen dieser Ermessensentscheidungen wesentliche Veränderungen in der Überprüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte nach sich ziehen.

#### **Prüferisches Vorgehen**

Wir haben uns mit dem Bewertungsprozess hinsichtlich dessen Eignung, potenziellen Abwertungsbedarf zu ermitteln, befasst. Darüber hinaus haben wir im Rahmen unserer Prüfung mit Hilfe unserer Bewertungsspezialisten das Bewertungsmodell für die Ermittlung der erzielbaren Beträge, insbesondere hinsichtlich der methodischen Anwendbarkeit und rechnerischen Richtigkeit, beurteilt.

Die Prognosen der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der zukünftig zu erwartenden Liquiditätsüberschüsse haben wir nachvollzogen, in dem wir die vom Vorstand verabschiedete und vom Aufsichtsrat genehmigte Planung auf deren Übereinstimmung mit Informationen aus der unternehmensinternen Berichterstattung sowie den allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen verglichen haben. Außerdem wurden die Planungen hinsichtlich Ihrer Konsistenz mit anderen internen Erwartungen, wie zum Beispiel mit den Angaben zu den Prognosen im Lagebericht, verglichen. Darüber hinaus haben wir die in den vergangenen Perioden aufgestellten Planungen den tatsächlich eingetretenen Ergebnissen gegenübergestellt, um die Genauigkeit der Prognosen zu analysieren.

Die Ermittlung der herangezogenen Parameter, insbesondere des verwendeten Diskontierungszinssatzes, haben wir im Hinblick auf die inhaltlich und mathematisch korrekte Ermittlung nachvollzogen, in dem wir diese mit externen Markterwartungen abgeglichen haben.

Um den potenziellen Einfluss von Veränderungen der verwendeten Berechnungsparameter auf den erzielbaren Betrag zu beurteilen haben wir auch Sensitivitätsberechnungen vorgenommen.

Darüber hinaus haben wir die Angaben im Anhang gewürdigt.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich hinsichtlich der Bewertung der Geschäfts- und Firmenwerte keine Einwendungen ergeben.

#### **Verweis auf zugehörige Angaben**

Zur Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte verweisen wir auf die Angaben im Konzernanhang im Abschnitt „Werthaltigkeitstests“.

#### **Sonstige Informationen**

Der Aufsichtsrat ist für den Bericht des Aufsichtsrats in Kapitel 1 des Geschäftsberichts 2017/18 verantwortlich. Im Übrigen sind gesetzlichen Vertreter für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen, von denen wir eine Fassung bis zur Erteilung des Bestätigungsvermerks erlangt haben, umfassen:

- den Bericht des Aufsichtsrats in Kapitel 1 des Geschäftsberichts 2017/18;
- den Corporate Governance Bericht in Kapitel 3 des Geschäftsberichts 2017/18;
- die Versicherung der gesetzlichen Vertreter in Kapitel 4 des Geschäftsberichts 2017/18.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, Konzernlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und da-

für, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (System), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und Konzernlageberichts.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen

Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmens-

tätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt;
- holen wir ausreichende und angemessene Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile;
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns;
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

### **Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen**

#### **Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO**

Wir wurden von der Hauptversammlung am 8. März 2018 als Konzernabschlussprüfer gewählt und am 3. September 2018 vom Aufsichtsrat mit der Konzernabschlussprüfung zum 30. September 2018 beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2016/17 als Konzernabschlussprüfer der B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Information Network AG tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

### **Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Helge-Thomas Grathwol.

Mannheim, 13. Dezember 2018

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Grathwol**  
Wirtschaftsprüfer

**Hällmeyer**  
Wirtschaftsprüfer



06

# Weitere Informa- tionen

---

# Glossar

## A

### **Anlagevermögen**

Sachanlagen zuzüglich der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien, der Geschäfts- und Firmenwerte, immateriellen Vermögenswerte und der Finanzanlagen

### **ANTI-BITTER**

Entwicklungsprogramm der BRAIN zur Maskierung von Bittergeschmäcken für gesündere Nahrungsmittel bspw. bei Reduktion von Zucker oder Salz

### **Aurase®**

Von BRAIN neu entwickelter enzymatischer Wirkstoff für die biotherapeutische Behandlung offener Wunden

## B

### **B2B-Markt**

Form des Markts, bei der das Angebot und die Leistungserstellung von Unternehmen an Unternehmen erfolgen

### **BaFin**

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

### **Bauhaus**

Als interdisziplinär arbeitende und international ausgerichtete Hochschule für Gestaltung 1919 von Walter Gropius in Weimar gegründet mit dem Ziel, Kunst, Architektur und Handwerk zu einer idealen Verbindung zu bringen; der BRAIN-Hauptsitz befindet sich in einem unter Denkmalschutz stehenden Bauhaus-Gebäude, das detailgetreu revitalisiert wurde.

### **bioaktive Naturstoffe**

Bioaktive Naturstoffe dienen der Produktentwicklung für die Nahrungsmittel-, Getränke-, Hautpflege-, Kosmetik- und chemische Industrie.

### **bioaktive Verbindungen**

Verbindungen, die auf lebende Organismen, Gewebe und Zellen einwirken

### **BioArchiv**

Sammlung der BRAIN-Gruppe mit umfassend charakterisierten kultivierbaren Mikroorganismen, charakterisierten Naturstoffen und Fraktionen aus essbarem Pflanzenmaterial sowie einer Vielzahl neuer Enzyme und Stoffwechselwege aus bisher nicht kultivierbaren Organismen

### **biobasiert**

Biobasierte Produkte sind Güter, die aus nachwachsenden Rohstoffen hergestellt wurden.

### **BioIndustrial**

Entwicklung und Vermarktung von Produkten entlang der Wertschöpfungskette; eines der beiden Geschäftssegmente von BRAIN (s. a. BioScience)

### **Biokatalysatoren**

Enzyme, die als Katalysatoren (bio)chemische Reaktionen beschleunigen

### **Biologisierung der Industrie**

Nutzung biologischer Vorgänge im industriellen Umfeld mit dem Ziel einer nachhaltigeren Wirtschaft (s. a. Bioökonomie)

### **Bioökonomie**

Die Bioökonomie umfasst als Megatrend die Transformation auf fossilen Rohstoffen basierender Industrien hin zu einer nachhaltigeren Wirtschaftsweise, bei der vorrangig biologische Ressourcen und Prozesse genutzt werden.

### **Bioökonomierat**

Unabhängiges Beratungsgremium der Bundesregierung mit dem Ziel der Schaffung optimaler wirtschaftlicher und politischer Rahmenbedingungen für eine biobasierte Wirtschaft

### **BioScience**

Etabliertes Forschungskooperationsgeschäft mit Industriepartnern; eines der beiden Geschäftssegmente von BRAIN (s. a. BioIndustrial)

### **Biotechnologie**

Anwendungsorientiertes Teilgebiet der Biologie, das neben Erkenntnissen und Methoden der Mikrobiologie, Genetik und Biochemie auch solche der technischen Chemie und der Verfahrenstechnik einschließt

### **BioXtractor**

Demonstrationsanlage der BRAIN zur Metallextraktion der nächsten Generation in den Bereichen Green & Urban Mining auf Grundlage von Mikroorganismen

### **BMBF**

Bundesministerium für Bildung und Forschung

### **BNN**

Tickersymbol der Aktie der BRAIN AG

### **Bulk-Enzym-Märkte**

Volumengetriebene Massenmärkte für

Enzyme, die in großen Mengen vertrieben werden; daneben gibt es das margenstärkere Enzym-Spezialitätengeschäft

### **Börsenzulassungsprospekt**

auch Wertpapierprospekt; Voraussetzung für die Zulassung von Wertpapieren zum öffentlichen Angebot mit Informationen über den Emittenten, die Wertpapiere, die Risiken und das Angebot

### **Business-to-Business (B2B)**

Geschäftsbeziehung zwischen mindestens zwei Unternehmen

### **Business-to-Consumer (B2C)**

Kommunikations- und Geschäftsbeziehungen zwischen Unternehmen und Privatpersonen (Konsumenten, Kunden)

## C

### **CAGR**

Compound Annual Growth Rate; durchschnittliche jährliche Wachstumsrate

### **Cashflow**

Zufluss (positiver Cashflow) bzw. Abfluss (negativer Cashflow) liquider Mittel während einer Periode

### **CBO**

Chief Business Officer

### **CEO**

Chief Executive Officer; Vorstandsvorsitzender

### **CFO**

Chief Financial Officer; Finanzvorstand

### **Compliance**

Compliance bzw. Regeltreue bezeichnet die Einhaltung von Gesetzen und Richtlinien, aber auch von freiwilligen Kodizes in Unternehmen.

### **Corporate Governance**

Rechtlicher und faktischer Ordnungsrahmen für die verantwortliche Leitung und Kontrolle eines Unternehmens

## D

### **D&O**

Directors und Officers; Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie Organe und leitende Angestellte

### **Designated Sponsor**

Finanzdienstleister, die im elektronischen Handel verbindliche Preislimits für den An- und Verkauf von Wertpapieren (Quotes) zur Verfügung stellen und damit deren Handelbarkeit sicherstellen

### **Deutscher Corporate-Governance-Kodex (DCGK)**

Wesentliche gesetzliche Vorschriften zur Unternehmensführung und international anerkannte Standards guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung

### **DNS/DNA**

Desoxyribonukleinsäure; Biomolekül; Träger der Erbinformation (Gene)

### **DOLCE**

Von BRAIN initiierte strategische Partnerschaft auf Basis eines Entwicklungsprogramms zur Entwicklung natürlicher Süßstoffe und Süßgeschmacksverstärker

## E

### **EBIT**

Ergebnis vor Steuern und Finanzergebnis

### **EBITDA**

Ergebnis vor Steuern, Finanzergebnis, Abschreibungen und Amortisationen

### **Eigenkapitalquote**

Anteil des Eigenkapitals am Gesamtkapital; rechnerisch das Eigenkapital im Verhältnis zur Bilanzsumme

### **Emissionspreis**

Preis, zu dem die Investoren einer Transaktion Wertpapiere zugeteilt bekommen, auch Ausgabepreis genannt

### **Emittent**

Gesellschaft, die Wertpapiere (z. B. Aktien im Rahmen eines Börsengangs) anbietet bzw. emittiert

### **Entwicklungspipeline**

Summe der Entwicklungsprojekte der BRAIN-Gruppe für das New Product Development

### **Entwicklungsprogramme**

Weit entwickelte Entwicklungsprojekte des New Product Development der BRAIN; z. B. DOLCE, FRESCO

### **Entwicklungsprojekte**

F&E-Projekte der BRAIN-Gruppe für das New Product Development

### **Enzyme**

Effektive Katalysatoren für biochemische Reaktionen

### **EU**

Europäische Union

## F

### **Freelfloat**

Auch Streubesitz; bezeichnet den Anteil der frei handelbaren Aktien des Unternehmens am Markt.

### **Fremdkapital**

Summe der unter den Passiva als langfristige und kurzfristige Schulden ausgewiesenen Werte

### **F&E**

Forschung & Entwicklung (Research & Development)

### **F&E-Kooperationspartnerschaften**

Forschungsk Kooperationen zur Entwicklung kundenspezifischer Lösungen auf Basis vereinbarter Meilensteinzahlen und Forschungsleistungsvergütungen; nicht produktskalierbare Geschäftsoption der BRAIN-Gruppe (s.a. Produktverkäufe)

### **FRESCO**

Entwicklungsprogramm der BRAIN für biobasierte Frische und Produktstabilität

## G

### **Gesamtleistung**

Umsatzerlöse zzgl. Bestandsveränderungen und sonstige Erträge inkl. Erlöse aus F&E-Förderung

### **Geschäftsjahr**

Zeitraum, für den der Jahresabschluss einer Unternehmung erstellt werden muss, fällt nicht notwendig mit dem Kalenderjahr zusammen; bei BRAIN beginnt das Geschäftsjahr am 1. Oktober und endet am 30. September.

### **GRAS-Status**

Generally Regarded As Safe; Unbedenklichkeitserklärung für den Einsatz von Stoffen bei der Herstellung von Lebensmitteln; GRAS-Organismen können uneingeschränkt in der biotechnischen Produktion eingesetzt werden.

### **Green Mining**

Nachhaltiger Bergbau, bspw. Erzaufbereitung zur Gewinnung von Gold, Silber oder Kupfer mithilfe von Mikroorganismen statt Chemikalien

### **GuV**

Gewinn- und Verlustrechnung

## H

### **Habitat**

Lebensraum

### **HGB**

Handelsgesetzbuch

### **Horizont 2020**

EU-Rahmenprogramm für Forschung und Innovation zur Unterstützung der Europa-2020-Strategie

### **HTC-Technologie**

Patentierter Human-Taste-Cell-Technologie der BRAIN, ausgehend von immortalisierten humanen Geschmackszelllinien

## I

### **IFRS**

International Financial Reporting Standards; internationale Rechnungslegungsvorschriften

### **Industrielle Biotechnologie**

auch Weiße Biotechnologie; Innovationsmotor für den Übergang von erdölbasierten hin zu biologischen Prozessen und Produkten der Bioökonomie

### **IPO**

Initial Public Offering; erstmaliges öffentliches Angebot zum Kauf der Aktien eines Unternehmens, meist verbunden mit der gleichzeitigen Aufnahme der Börsennotierung

### **ISIN**

International Securities Identification Number; zwölfstellige Buchstaben-Zahlen-Kombination zur Identifikation eines Wertpapiers

## K

### **Klon**

Identische Kopie eines DNA-Moleküls

### **Konsumgüter**

Alle Güter, die von Konsumenten (Endverbrauchern) verbraucht oder genutzt werden

### **Kreislaufwirtschaft**

Konzept zur Rückführung eingesetzter Rohstoffe über den Lebenszyklus einer Ware hinaus in neue Produktionsprozesse; konzeptioneller Bestandteil der Bioökonomie

## L

### **Lock-up-Frist**

Bindungsfrist für den Verkauf von Aktienpaketen der Altaktionäre zum Schutz vor Kurseinbrüchen nach dem Börsengang

## M

### **M&A**

Mergers & Acquisitions; Zusammenschlüsse & Erwerb (Akquisitionen) von Unternehmen oder Unternehmensanteilen

### **Marktkapitalisierung**

auch Börsenkapitalisierung / Börsenwert; Gesamtwert der Anteile eines börsennotierten Unternehmens; Berechnung erfolgt durch Multiplikation der Aktienanzahl mit dem aktuellen Kurs.

### **Metagenom**

Gesamtheit der genomischen Information aller Mikroorganismen einer bestimmten Lebensgemeinschaft

### **Mikroorganismus**

Mikroskopisch kleines, einzelliges Lebewesen

## N

### **NatLife 2020**

Natural Life Excellence Network 2020; vom BMBF initiierte und kofinanzierte und von BRAIN koordinierte strategische Innovationsallianz im Rahmen der „Innovationsinitiative industrielle Biotechnologie“; Ziel ist die Erforschung und Entwicklung natürlicher, bioaktiver Wirkstoffe für die Lebensmittel- und Kosmetikindustrie.

### **New Product Development**

F&E-Aktivitäten mit dem Ziel, eigene Produktkandidaten für Marktangebote der BRAIN-Gruppe zu entwickeln

## P

### **Peptide**

Durch Verknüpfung von zwei oder mehreren Aminosäuren aufgebaute, meist lineare, gelegentlich auch ringförmige Kettenmoleküle

### **Performance Microorganisms**

Hochleistungs-Mikroorganismen: biotechnologisch entwickelte mikrobielle Zellfabriken

### **PerillicActive**

Entwicklungsprogramm der BRAIN für natürliche Wirkstoffe auf Grundlage von fermentiertem Öl aus Orangenschalen oder anderen Zitrusfrüchten; Vorgänger des FRESCO-Programms

### **Produktverkäufe**

Verkauf von Produkten in Form von Handelswaren, Technologien oder biotechnologischen Systemlösungen; realisierbar über direkte B2B-Geschäfte der BRAIN-Gruppe oder durch gemeinsame Produktentwicklungen mit Industriepartnern und entsprechenden Lizenzvereinbarungen; produktskalierbare Geschäftsoption der BRAIN-Gruppe (s. a. F&E-Kooperationspartnerschaften)

### **Prime Standard**

Privatrechtlich organisiertes, gesetzlich reguliertes Börsensegment der Frankfurter Wertpapierbörse mit den höchsten Transparenzstandards; Voraussetzung für eine Aufnahme in die Indizes DAX, MDAX, TecDAX und SDAX

## R

### **R&D**

Research & Development (Forschung & Entwicklung)

## S

### **SALT-E**

Entwicklungsprogramm der BRAIN für gesündere Nahrungsmittel durch Reduktion von Salz

### **Spezialchemikalien**

Spezifische chemische Produkte mit weiter Wirkungsbreite, auf die zahlreiche Industriezweige angewiesen sind

### **Spezialenzym-Märkte**

Märkte für margenstarke Enzym-Spezialitätengeschäfte

### **SRI**

Socially Responsible Investment / Sustainable and Responsible Investment; gesellschaftlich verantwortungsvolle Kapitalanlagen

### **Strategische Allianz**

Vereinbarung von Unternehmen zur Zusammenarbeit bei bestimmten Geschäftsaktivitäten mit dem Ziel der Bildung von Synergien und der Erlangung von Wettbewerbsvorteilen

### **Streubesitz**

Auch Freefloat; Anteil der frei handelbaren Aktien des Unternehmens am Markt

## T

### **TriP<sup>2</sup>Application**

Entwicklungsprogramm der BRAIN auf Grundlage einzigartiger zellbasierter Testsysteme für neue Skin-Care-Produkte (TriP<sup>2</sup>Sensation) und Geschmacksmodulationen (TriP<sup>2</sup>Taste)

## U

### **Urban Mining**

Nachhaltige Erschließung von Wertstoffen aus Neben- und Abfallströmen, um sie dauerhaft in Wertschöpfungsketten zu halten

## V

### **Volatilität**

Schwankungsbereich während eines bestimmten Zeitraums von Wertpapierkursen, Rohstoffpreisen, Zinssätzen oder Investmentfonds-Anteilen

## W

### **Wertpapierprospekt**

auch Börsenzulassungsprospekt; Voraussetzung für die Zulassung von Wertpapieren zum öffentlichen Angebot mit Informationen über den Emittenten, die Wertpapiere, die Risiken und das Angebot

### **WKN**

Wertpapier-Kennnummer; sechsstelliger alphanumerischer Code zur eindeutigen Identifizierung eines Wertpapiers

## Z

### **ZeroCarbFP**

Zero Carbon Footprint: vom BMBF initiierte und kofinanzierte und von BRAIN koordinierte strategische Innovationsallianz im Rahmen der „Innovationsinitiative industrielle Biotechnologie“; Ziel ist die Erforschung und Entwicklung von Mikroorganismen zur Umwandlung hochkohlenstoffhaltiger Neben- und Abfallstoffströme in industrielle Wertstoffe.

## Bildnachweis, Online-Version und Bestellung

Fotografien BRAIN:

### **Luise Böttcher,**

S. 13, 24 – 25, 26, 29, 30 – 31, 32, 35 – 38, 58, 63, 69 – 75, 95 – 101

Luise Böttcher, Jahrgang 1986, schloss 2008 ihr Studium an der Hochschule Dessau mit einem Bachelor of Integrated Design ab. 2014 erlangte sie zudem ein Diplom in Fotografie an der Hochschule Darmstadt. Seit Sommer 2014 ist Luise Böttcher bei BRAIN als Designerin und Fotografin tätig.

Weitere Bilder:

Cover, S. 8 – 9: BRAIN AG

S. 17, 24 – 25: Anja Jahn

S. 31, 34: Biocatalysts

S. 33: AnalytiCon Discovery

S. 39: Monet/Adobe Stock

S. 52 – 53: BRAIN AG, AnalytiCon

Discovery, Biocatalysts, WeissBioTech, SolasCure

S. 58: Thomas Ott

S. 75: Jiri Hera/Adobe Stock

S. 99: D.aniel /Adobe Stock

S. 101: EFIB 2018, Toulouse, France

Sie finden die Geschäftsberichte der BRAIN zum Download als PDF unter:

**[www.brain-biotech.de/investor-relations/finanzpublikationen](http://www.brain-biotech.de/investor-relations/finanzpublikationen)**

Dieser Bericht ist auch auf Englisch erhältlich.

Wenn Sie eine Ausgabe als gedruckte Version erhalten möchten, wenden Sie sich bitte an:

BRAIN AG

Darmstädter Straße 34 – 36

64673 Zwingenberg

Fon: +49 (0)6251/9331-0

E-Mail: [public@brain-biotech.de](mailto:public@brain-biotech.de)

# Verzeichnis der Grafiken und Tabellen

## 01

### Unternehmensführung 13

Tabelle 01.1	Übersicht der Aufsichtsratssitzungen im Geschäftsjahr 2017/18	18
--------------	---	----

## 02

### Unternehmen 41

Grafik 02.1	Bioökonomie — wachstumsstärker als die Chemieindustrie	44
Grafik 02.2	Businessmodell der BRAIN	47
Grafik 02.3	Markenkern	48
Grafik 02.4	Kursverlauf der BRAIN-Aktie (indexiert)	66
Tabelle 02.1	Aktienkennzahlen	66
Grafik 02.5	Aktionärsstruktur	67

## 03

### Corporate Governance 77

Tabelle 03.1	Zusammensetzung des Vorstands	83
Tabelle 03.2	Mitglieder des Aufsichtsrats	86

## 04

### Konzernlagebericht 103

#### Wirtschaftsbericht 108

Tabelle 04.1	Auszug aus der Gesamtergebnisrechnung	108
Grafik 04.1	Zusammensetzung der Gesamtleistung	109
Tabelle 04.2	Überleitung des ausgewiesenen EBIT zum bereinigten EBIT	110
Tabelle 04.3	Überleitung des ausgewiesenen EBITDA zum bereinigten EBITDA	110

Grafik 04.2	Bereinigtes EBITDA	111
Tabelle 04.4	Anteil Segment an der Gesamtleistung	112
Grafik 04.3	Anteil Segment an der Gesamtleistung	112
Tabelle 04.5	BioScience-Segment	113
Tabelle 04.6	BioIndustrial-Segment	114
Tabelle 04.7	Auszug aus der Bilanz	115
Grafik 04.4	Bilanzstruktur	116
Tabelle 04.8	Auszug aus der Kapitalflussrechnung	118
Grafik 04.5	Darstellung der Kapitalflussrechnung	118
Tabelle 04.9	Anzahl Mitarbeiter	119

#### Vergütungsbericht 122

Tabelle 04.10	Vorstandsvergütung gemäß den handelsrechtlichen Vorschriften	127
Tabelle 04.11	Vergütung Vorstand	128
Tabelle 04.12	Barvergütung des Aufsichtsrats	129

#### Risiko- und Chancen-Bericht 132

Tabelle 04.13	Eintrittswahrscheinlichkeit innerhalb der nächsten beiden Jahre	133
Tabelle 04.14	Grad der Auswirkung	134
Tabelle 04.15	Risikoeinstufung	134
Grafik 04.6	Risiko-Management-System	136
Tabelle 04.16	Darstellung der größten kurz- und mittelfristigen Risiken bei der BRAIN	142

## 05

### Konzernabschluss 149

Tabelle 05.1	Konzernbilanz	151
Tabelle 05.2	Konzerngesamtergebnisrechnung	152
Tabelle 05.3	Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung	154
Tabelle 05.4	Konzernkapitalflussrechnung	155

# Kontakt und Impressum

Für Fragen steht Ihnen der folgende Ansprechpartner zur Verfügung:

**Investor Relations**

**Dr. Martin Langer, Mitglied der Geschäftsleitung**

**Fon: +49 (0) 62 51 / 9331-0**

**ir@brain-biotech.de**

Herausgeber:

**B·R·A·I·N**

Biotechnology Research And Information Network AG

Darmstädter Straße 34 - 36

64673 Zwingenberg

Germany

Fon: +49 (0) 62 51 / 9331-0

Fax: +49 (0) 62 51 / 9331-11

E-Mail: [public@brain-biotech.de](mailto:public@brain-biotech.de)

Web: [www.brain-biotech.de](http://www.brain-biotech.de)



**Redaktion:** BRAIN Corporate Communications

**Konzept, Gestaltung und Satz:** BRAIN Art Direction: Bettina Schreiner, Elena Reiniger

**Übersetzung:** Mitzi Morgan, Jonathan Spink

**Korrektorat:** Wissenschaftslektorat Zimmermann, Andrea Murphy

**Druck:** oeding print GmbH, Braunschweig

Die Herausgeber und die Redaktion bedanken sich bei den vielen Mitarbeitern, die an der Erstellung dieses Berichts mitgewirkt haben.

Veröffentlichungsdatum: 10. Januar 2019



# Finanzkalender

**28.02.2019**      **Veröffentlichung Quartalsmitteilung  
zum 31.12.2018 (3M)**

---

**07.03.2019**      **Hauptversammlung,  
Zwingenberg**

---

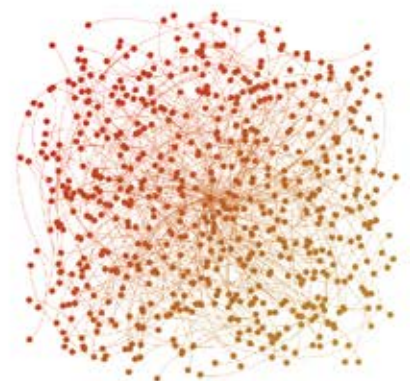
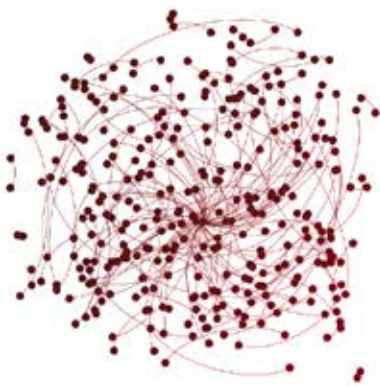
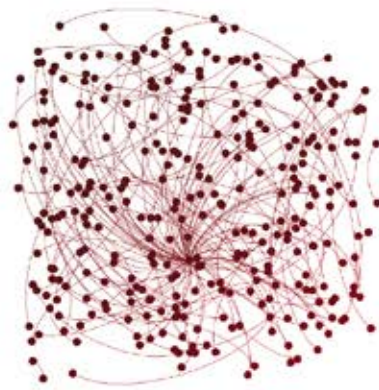
**31.05.2019**      **Veröffentlichung Halbjahresbericht  
zum 31.03.2019 (6M)**

---

**30.08.2019**      **Veröffentlichung Quartalsmitteilung  
zum 30.06.2019 (9M)**

## **Hinweise**

Dieser Geschäftsbericht enthält möglicherweise bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung des BRAIN-Konzerns und anderen derzeit verfügbaren Informationen beruhen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannt Risiken und Ungewissheiten sowie sonstige Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Leistung der Gesellschaft wesentlich von den hier abgegebenen Einschätzungen abweichen. Die BRAIN AG beabsichtigt nicht und übernimmt keinerlei Verpflichtung, derartige in die Zukunft gerichtete Aussagen zu aktualisieren und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen. Der Geschäftsbericht kann Angaben enthalten, die nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind. Diese Angaben sind als Ergänzung, jedoch nicht als Ersatz für die nach IFRS erstellten Angaben zu sehen. Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem und anderen Dokumenten nicht genau zur angegebenen Summe addieren und dass dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Werte widerspiegeln, auf die sie sich beziehen. Dieses Dokument liegt ebenfalls in englischer Übersetzung vor. Bei Abweichungen geht die deutsche maßgebliche Fassung des Dokuments der englischen Übersetzung vor.



## B·R·A·I·N

Biotechnology Research And Information Network AG  
Darmstädter Straße 34 - 36  
64673 Zwingenberg  
Germany

Fon: +49 (0)62 51 / 9331-0  
Fax: +49 (0)62 51 / 9331-11  
E-Mail: [public@brain-biotech.de](mailto:public@brain-biotech.de)  
Web: [www.brain-biotech.de](http://www.brain-biotech.de)