

BrainsWay[®]

BRIN.TA

A new era in brain disorder treatment

Corporate Presentation
October 2018



Disclaimer

THIS PRESENTATION OF BRAINSWAY LTD. ("BRAINSWAY") DOES NOT PURPORT TO BE ALL-INCLUSIVE OR TO CONTAIN INFORMATION PERTAINING TO THE SUBJECT MATTER HEREOF AND MAY NOT BE RELIED UPON FOR MAKING ANY COLLABORATION DECISION WITH RESPECT TO BRAINSWAY.

THE INFORMATION PROVIDED HERERIN IS PROVIDED SOLELY AS A CONVENIENCE. IN ORDER TO RECEIVE A BROADER VIEW OF BRAINSWAY AND ITS BUSINESS AND THE RISKS TO WHICH THEY ARE EXPOSED, RECIPIENTS OF THIS PRESENTATION HAVE TO REVIEW THE OFFICIAL REPORTS OF BRAINSWAY (PERIODICAL, QUARTERLY AND IMMEDIATE REPORTS) TO THE ISRAELI SECURITIES AUTHORITY (VIA MAGNA) AND THE TEL AVIV STOCK EXCHANGE (VIA MAYA) (THE "OFFICAL REPORTS"). THE INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESENTATION IS MATERIALLY SIMILAR TO INFORMATION CONTAINED IN THE OFFICIAL REPORTS, AND DOES NOT INCLUDE ANY MATERIAL NEW INFORMATION. HOWEVER, CERTAIN DETAILS INCLUDED IN THIS PRESENTATION ARE PRESENTED IN A DIFFREENT MANNER IN COMPARISION TO THE OFFICIAL REPORTS. IN ANY CASE OF ANY DISCREPANCY BETWEEN THE INFORMATION CONTAINED HEREIN AND THE INFORMATION CONTAINED IN THE OFFICIAL REPORTS, THE INFORMATION RECORDED IN THE OFFICIAL REPORTS SHALL PREVAIL.

THIS PRESENTATION DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OF SECURITIES OR A SOLICITATION OF INTEREST TO PURCHASE ANY SECURITIES OR TO PARTICIPATE IN ANY INVESTMENT IN BRAINSWAY OR INVESTMENT ADVISORY SERVICES OR AS A RECOMMENDATION OR OPINION, OF ANY KIND, IN ANY JURISDICTION.

THIS PRESENTATION MAY CONTAIN STATEMENTS THAT ARE NOT HISTORICAL FACTS OR PROJECTIONS OR ESTIMATIONS OR EXPECTATIONS WITH RESPECT TO FUTURE EVENTS OR THE FUTURE PERFORMANCE OF BRAINSWAY, WHICH MIGHT BE CONSIDERED AS FORWARD-LOOKING STATEMENTS PURSUANT TO THE ISRAELI SECURITIES LAW 5728-1968 (THE "SECURITIES LAW"). FORWARD-LOOKING STATEMENTS ARE BASED ON CERTAIN CURRENT ASSUMPTIONS AND ARE SUBJECT TO VARIOUS KNOWN AND UNKNOWN RISKS AND UNCERTAINTIES, MANY OF WHICH ARE BEYOND BRAINSWAY'S CONTROL, AND CANNOT BE PREDICTED OR QUANTIFIED AND CONSEQUENTLY, AND THEREFORE ACTUAL RESULTS MAY DIFFER MATERIALLY FROM THOSE EXPRESSED OR IMPLIED BY SUCH FORWARD-LOOKING STATEMENTS. A REVIEW OF BRAINSWAY'S RISK FACTORS CAN BE FOUND IN BRAINSWAY'S OFFICIAL REPORTS.

TO THE FULLEST EXTENT PERMISSIBLE BY LAW, NO REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, IS MADE BY ANY PERSON AS TO THE ACCURACY OR COMPLETENESS OF THE INFORMATION CONTAINED HEREIN, PARTICULARLY AS TO FORWARD LOOKING STATEMENTS. RECIPIENTS OF THIS PRESENTATION ARE THEREFORE CAUTIONED NOT TO PLACE UNDUE RELIANCE ON SUCH FORWARD-LOOKING STATEMENTS. IN ADDITION, RECIPIENTS OF THIS PRESENTATION SHOULD BEAR IN MIND THAT PAST RESULTS ARE NOT NECESSARILY INDICATIVE OF FUTURE RESULTS. THE SUBJECT MATTER OF THIS PRESENTATION IS EVOLVING AND SUBJECT TO FURTHER CHANGE BY BRAINSWAY IN ITS SOLE AND ABSOLUTE DISCRETION; PROVIDED, HOWEVER, THAT, EXCEPT AS OTHERWISE INDICATED HEREIN, THIS PRESENTATION SPEAKS AS OF THE DATE HEREOF AND BRAINSWAY DOES NOT ASSUME ANY OBLIGATION TO PROVIDE ANY RECIPIENT OF THIS PRESENTATION WITH SUBSEQUENT REVISIONS OR UPDATES TO ANY HISTORICAL OR FORWARD-LOOKING INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESENTATION TO REFLECT THE OCCURRENCE OF EVENTS AND/OR CHANGES IN CIRCUMSTANCES AFTER THE DATE HEREOF. THE INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESENTATION HAS BEEN COMPILED FROM SOURCES REASONABLY BELIEVED RELIABLE.

TO THE FULLEST EXTENT PERMISSIBLE BY LAW, BRAINSWAY, AND ITS RESPECTIVE AFFILIATES, EMPLOYEES AND REPRESENTATIVES EXPRESSLY DISCLAIM ANY AND ALL LIABILITY RELATING TO OR RESULTING FROM THE USE OF THIS PRESENTATION OR ANY INFORMATION GIVEN DURING THIS PRESENTATION OR SUCH OTHER INFORMATION BY A PROSPECTIVE INVESTOR OR ANY OF ITS AFFILIATES OR REPRESENTATIVES.

Corporate Highlights

95% reimbursement (US)
MDD treatments

Robust clinical pipeline:
Smoking cessation, PTSD,
and entering neurology

Strong IP portfolio
(Only company with
patents on coil structure)

Platform Technology



Corporate summary

- IPO on TASE in 2007
- Israel and New Jersey operations
- 83 employees

Regulatory approvals

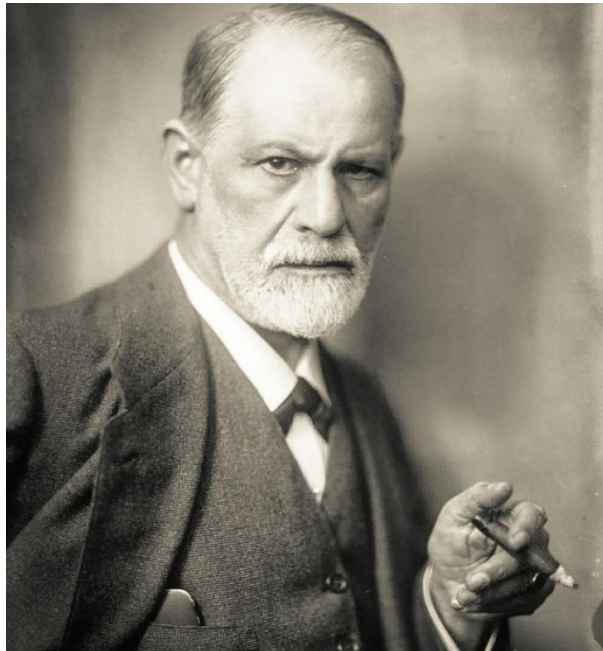
- FDA: Cleared for MDD (510(k)) + OCD – DE Novo
- CE: MDD, OCD, & 11 additional indications

Significant Revenue Growth

- +57% Q2/18 compared to Q2/17
- \$29M order backlog

Psychiatrists' Tools Have Not Changed in 50 Years

Psychotherapy Era
~1900-1960



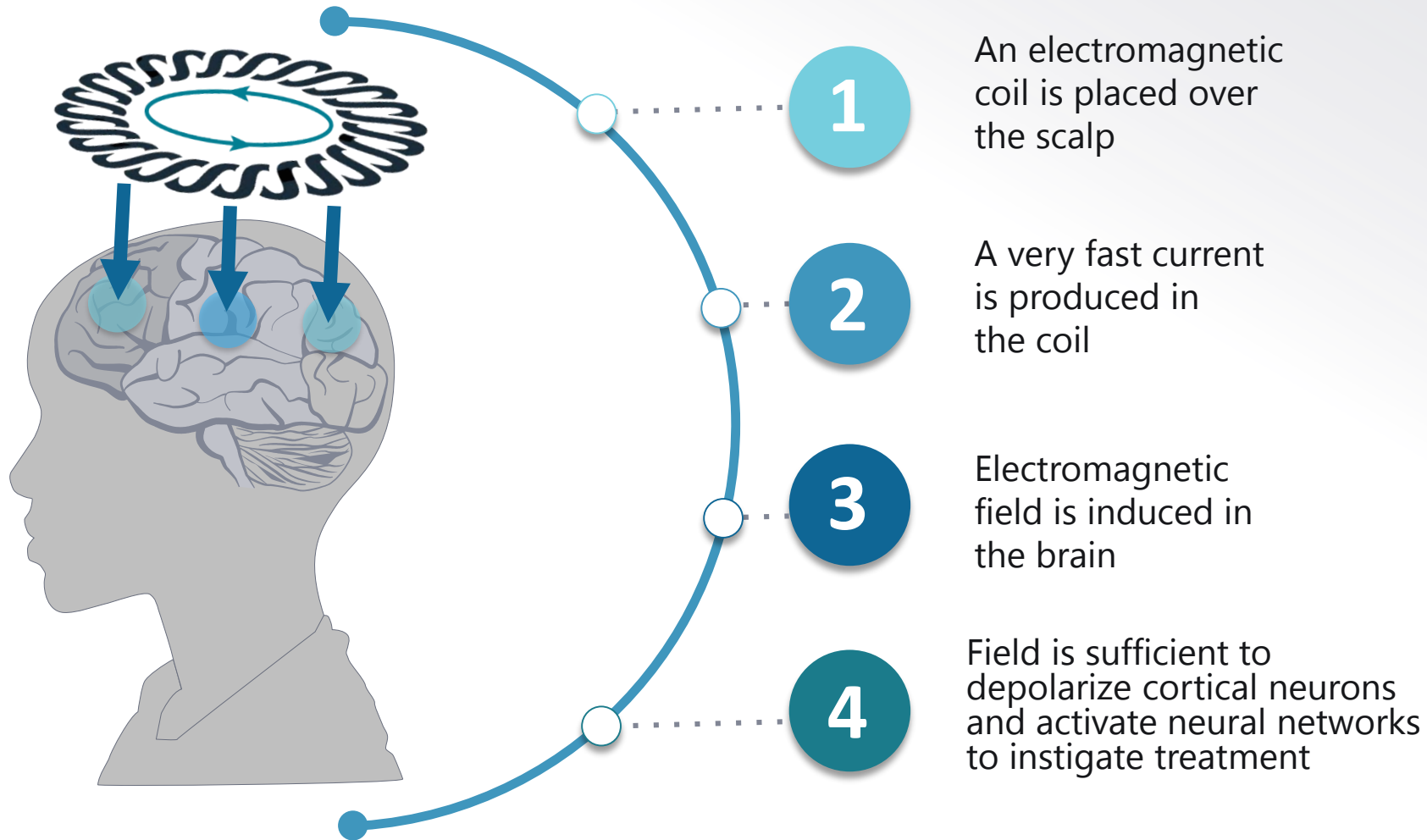
Pharmacotherapy Era
1960's - Present



TMS Era
1985 - Future



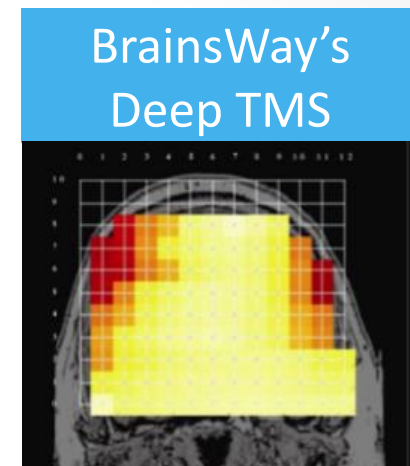
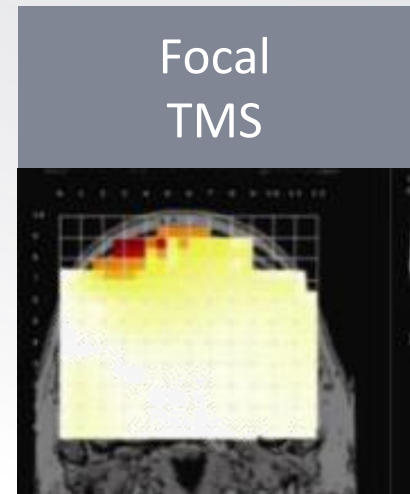
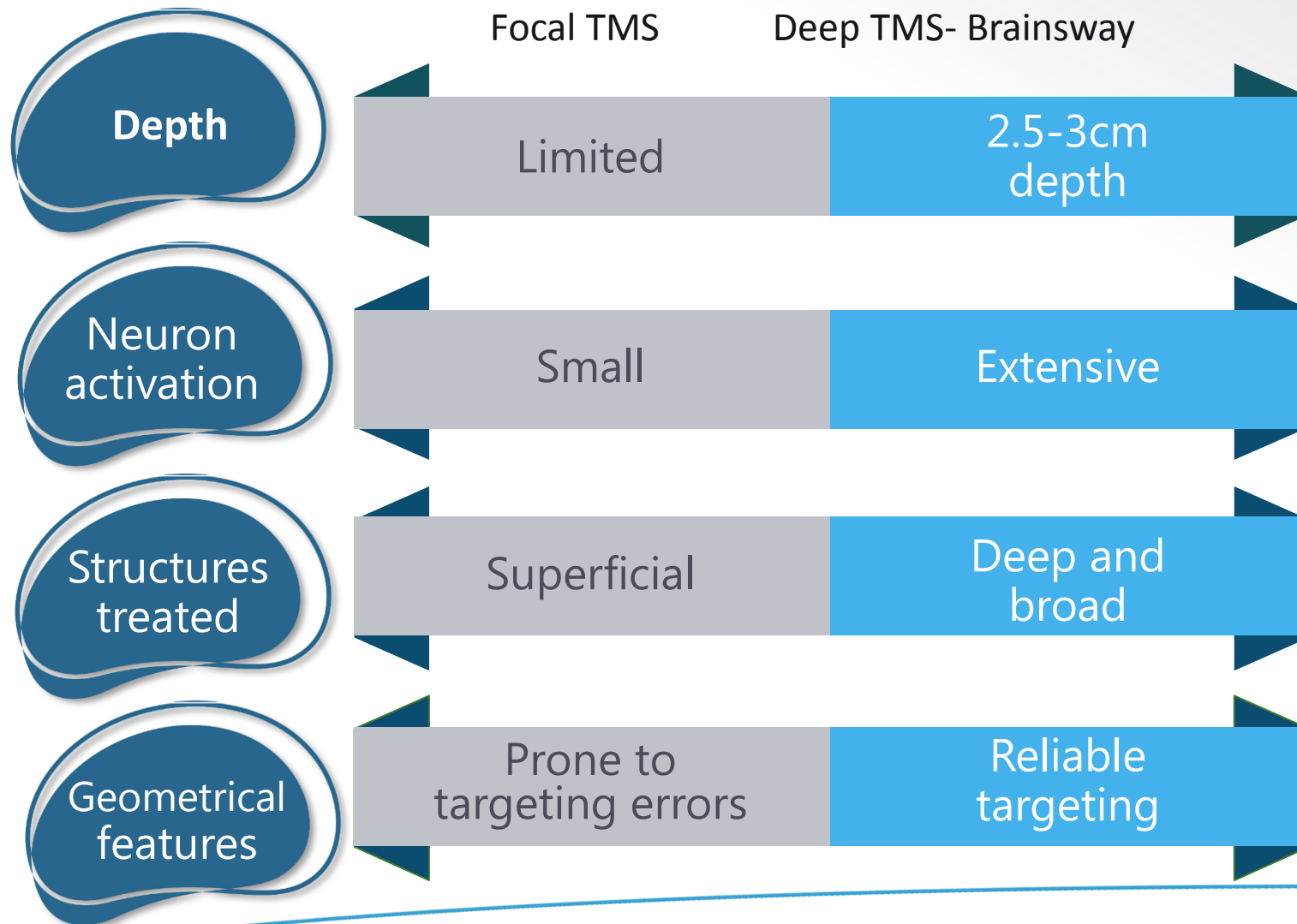
What is Transcranial Magnetic Stimulation (TMS)?



BrainsWay Deep TMS is an Established Treatment for Depression and Other Brain Disorders



Deep TMS Has Key Advantages Against Available Focal TMS Solutions

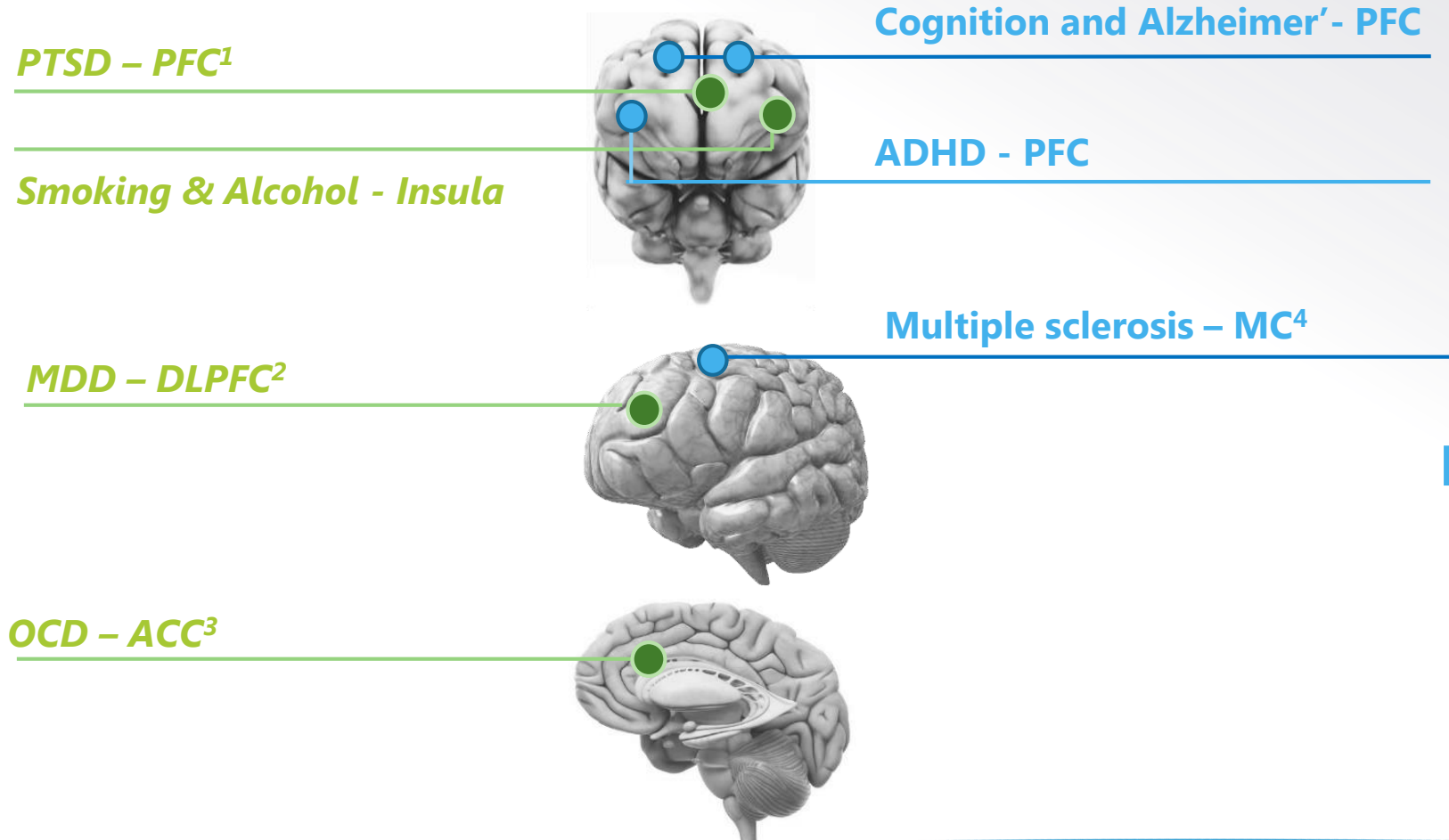


Only Technology to Treat a Wide Range of Brain Disorders

We are positioned to become the gold standard modality for non-invasive neuromodulation

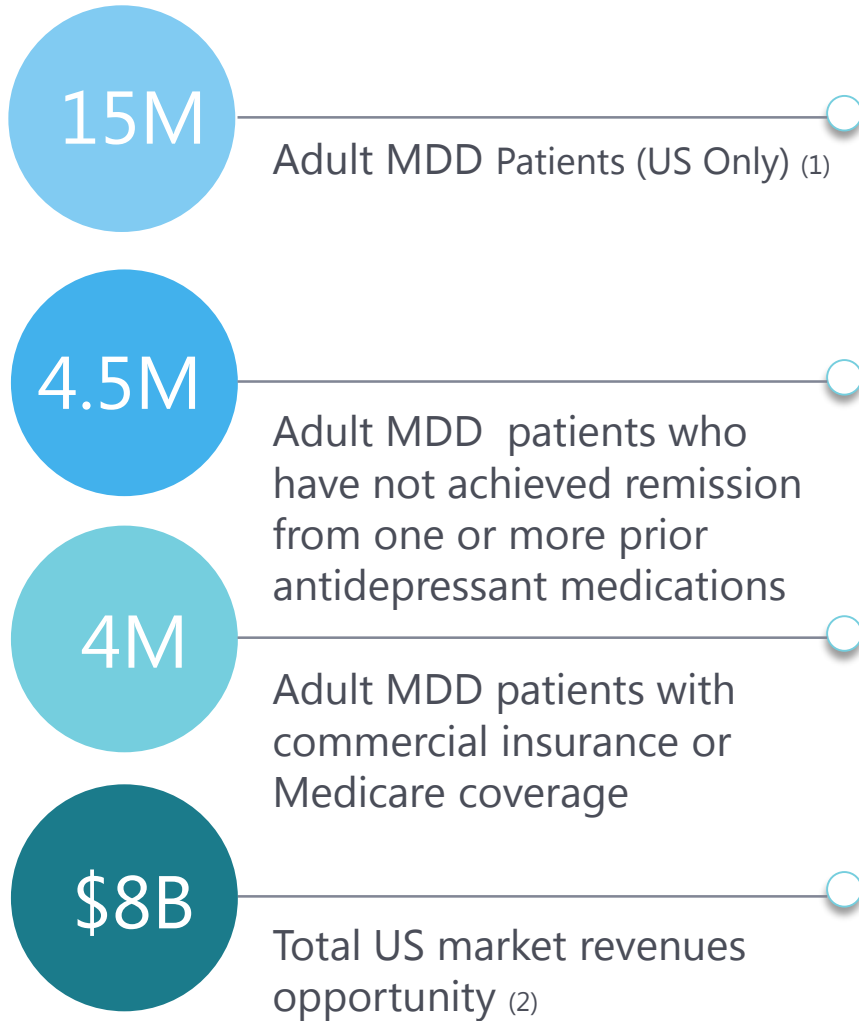

Psychiatry


Neurology



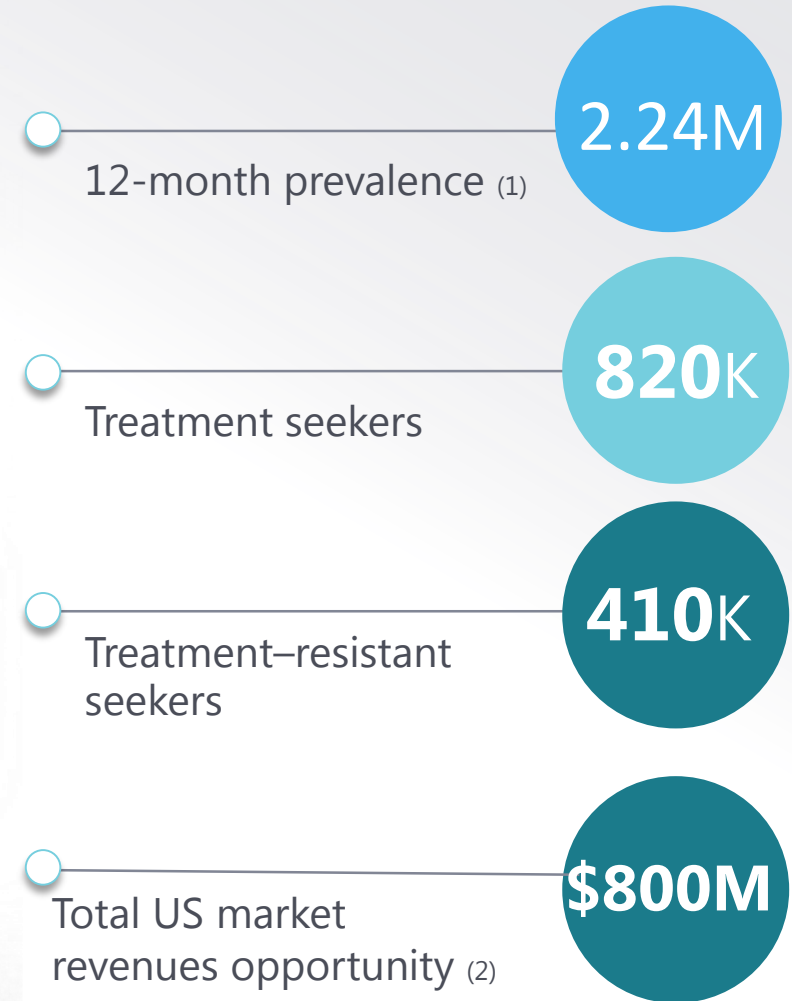
1. Prefrontal cortex 2. Dorsolateral prefrontal cortex 3. Anterior cingulate cortex 4. Motor cortex

Major Depressive Disorder (MDD) Market



(1) The National Institute of Mental Health : www.nimk.nih.gov; (2) Based on RSM model calculating ~ \$70 per session

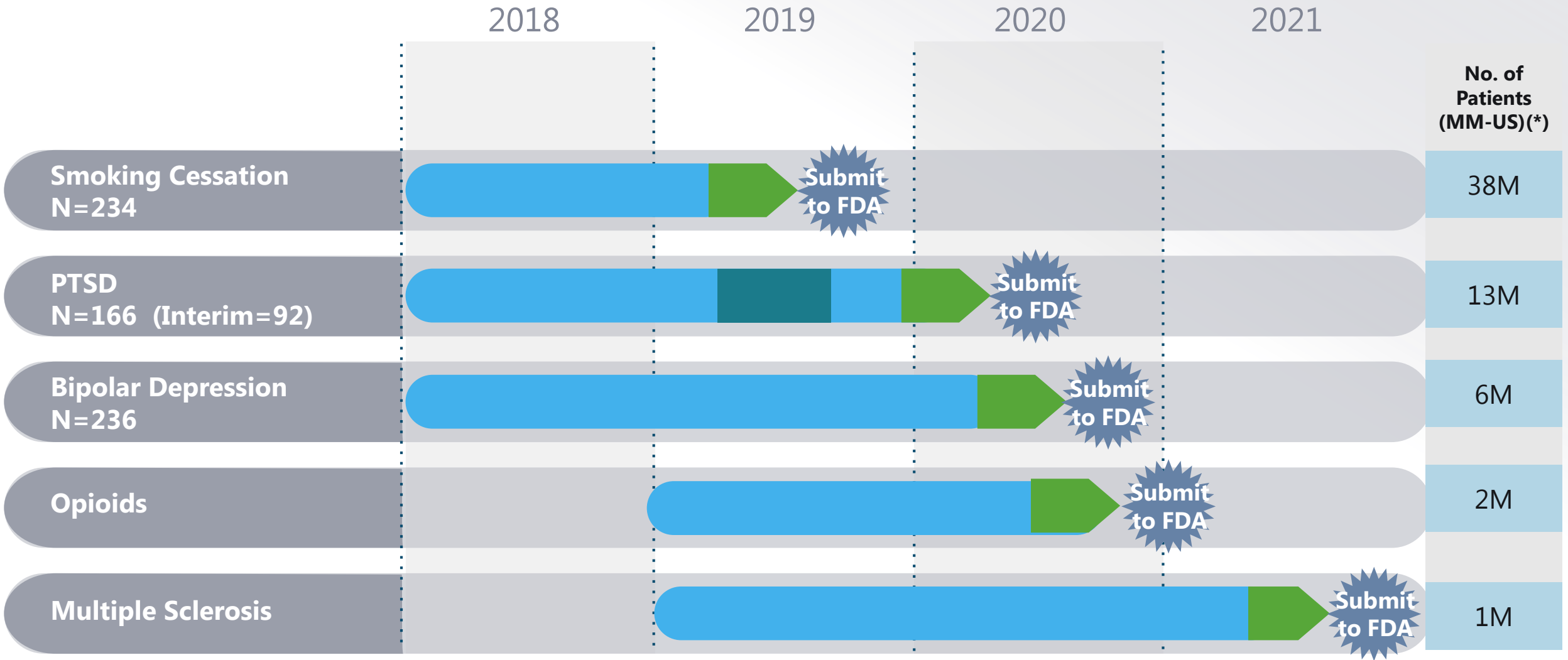
Obsessive Compulsive Disorder (OCD) Market



(1) The National Institute of Mental Health : www.nimk.nih.gov; (2) based on RSM model of ~\$70M per session

Our Pipeline – 4-year clinical timeline

- Multicenter trial, under FDA guidelines
- Interim analysis
- FDA evaluation



(*) Numbers apply to general US patients Population

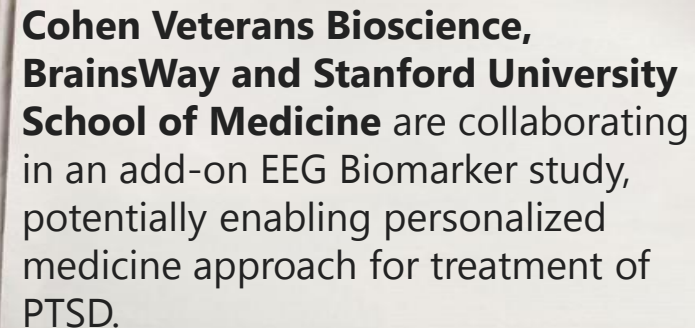
Ongoing Smoking Cessation and PTSD Multicenter Studies

Smoking Cessation

- 232 patients were already randomized out of 234
- 146 subjects completed the study out of 164
- 5 daily sessions for 3 weeks;
1 weekly session for 3 weeks;
4 month follow-up visit

Post Traumatic Stress Disorder

- 51 patients were randomized out of 176
- 3 sessions per week for 4 weeks
2 booster sessions at week 5 and 9
follow-up visits



Cohen Veterans Bioscience, BrainsWay and Stanford University School of Medicine are collaborating in an add-on EEG Biomarker study, potentially enabling personalized medicine approach for treatment of PTSD.

(June, 2018)

Additional Indications (US patients population)



Opioid abuse

2 million are dependent



Post stroke

795,000 suffer a stroke annually



Multiple sclerosis

1 million people living with MS

Flexible Business Model

01 Direct purchase - ~25%

02 Lease - ~ 70%

03 Risk share model - ~5%
Pay per use



OCD with Risk share model
only

MDD

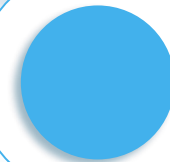


The Benefits of Our Leasing Model and Commercial Strategy

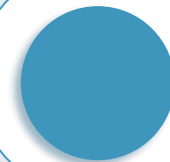
Leasing, sale and profit-sharing models offer flexible solutions to best meet physician's preferences



Typical lease duration
is 4 years

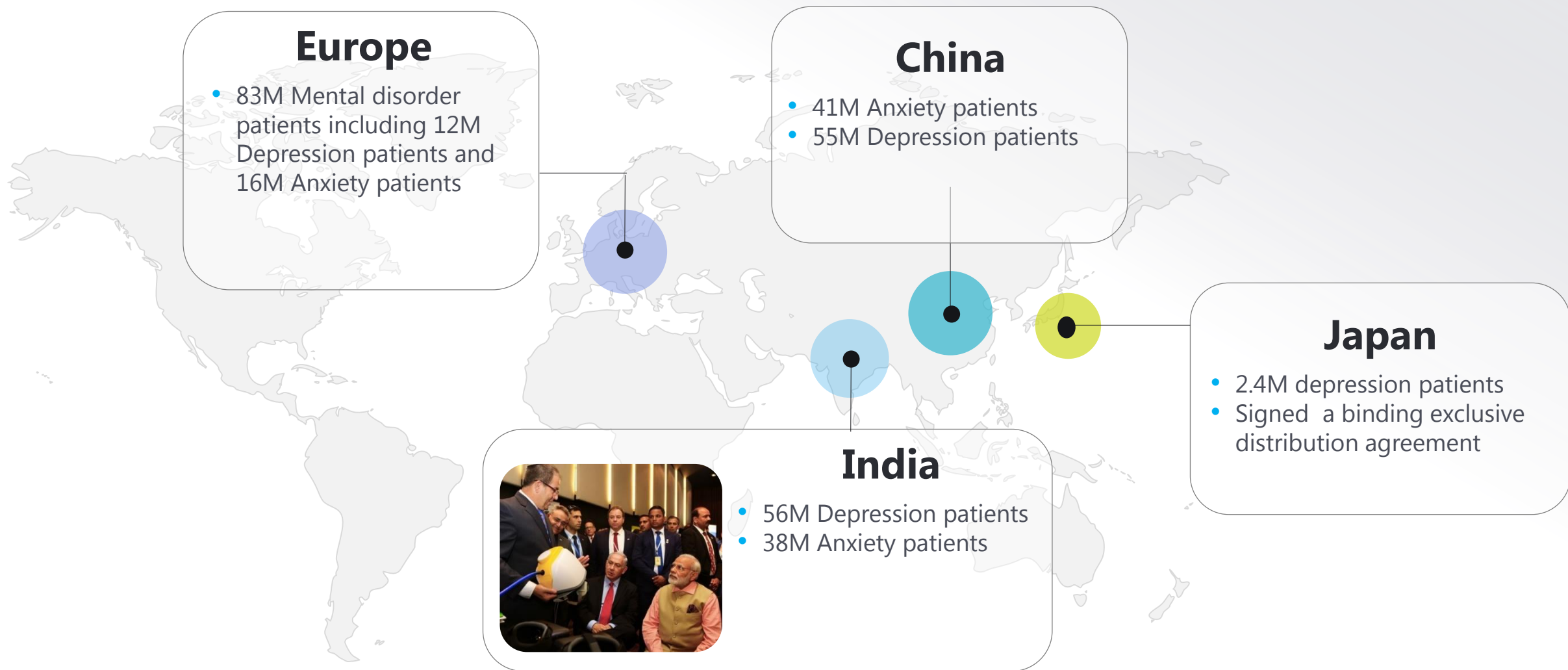


Leasing model reduces
upfront capital commitment
for physicians



Creates long-term stable
revenue stream for BrainsWay

ROW Growth Potential



Growth Strategy



Short term

- **MDD:** Significant expansion
- **OCD:** Launched Q3/18
- **Pipeline:** PTSD, smoking cessation
- **Technology:** Multi channel stimulator, Deep TMS with EEG: personalized treatment
- **New territories:** China, India, EU



Long term

- **Neurological indications**
(e.g. MS, Post Stroke)

Q2 2018 Review

~\$3.7m

Revenue

\$2.4M in Q2-17 [+57%]

\$11.6m

Cash Balance

\$14.5M in Q4- 17

\$29.3m

Backlog

\$4.5m generated in Q2

\$1.0m

Operating loss

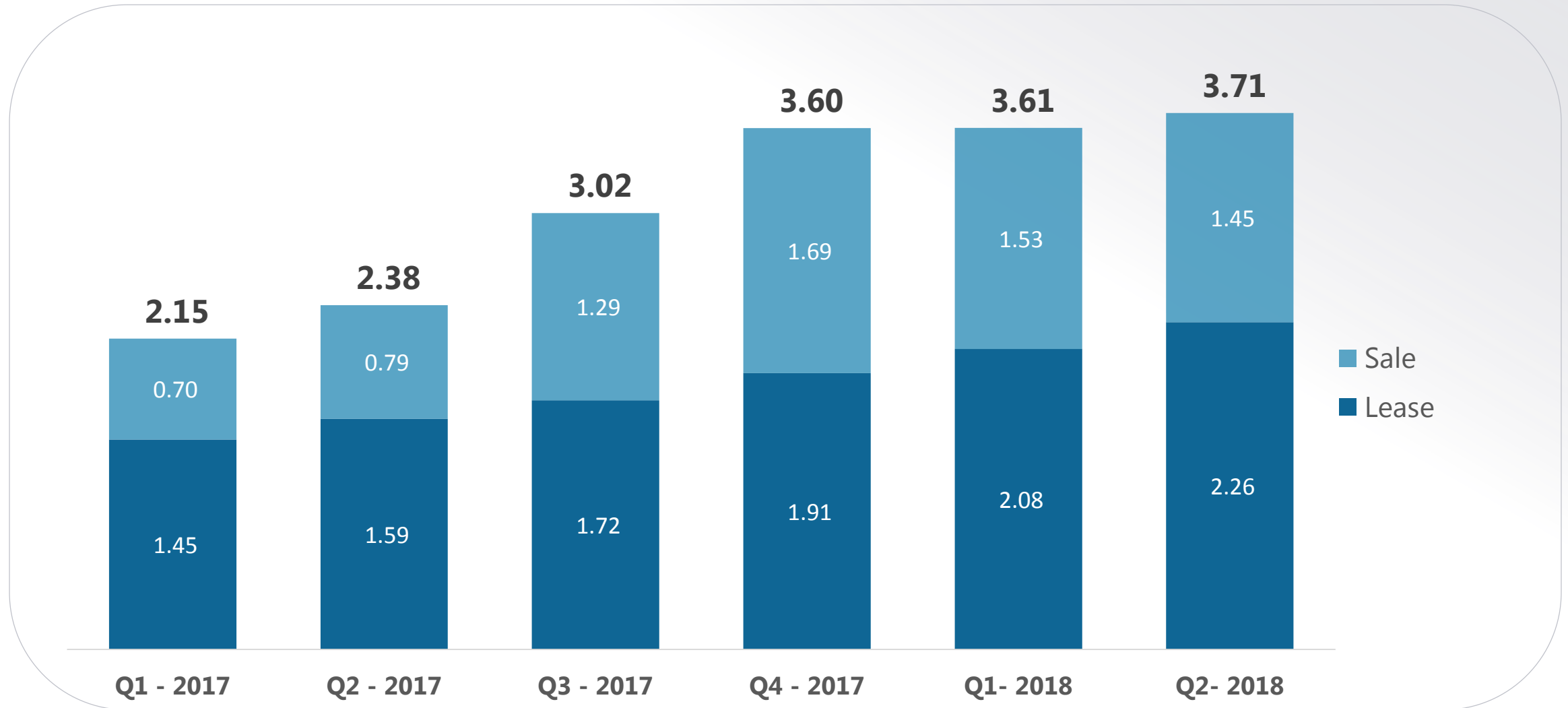
(\$1.8m) in Q2 -17

86

Head Count

83 in Q1 -18

Quarterly Revenue Growth (\$M)



**A new era of brain disorder
treatment is finally here**



Results of Operations

	Income Statements						
	<u>6 months period</u>			<u>3 months period</u>			<u>12 months</u>
	H1	H1		Q2	Q2		<u>period</u>
(\$ in thousands)	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>Year</u>
							<u>2017</u>
Revenues	4,527	7,331	62%	2,379	3,726	57%	11,145
Cost of revenues	1,003	1,559	55%	556	862	55%	2,595
Gross margin	3,524	5,772	64%	1,823	2,864	57%	8,550
% margin	78%	79%	1%	77%	77%	0%	77%
Operating Expenses							
Research & development	2,500	2,981	19%	1,339	1,270	-5%	5,343
Sales & marketing	3,048	3,788	24%	1,612	1,907	18%	6,331
General & administrative	1,246	1,424	14%	660	691	5%	3,487
Total Operating Expenses	6,794	8,193	21%	3,611	3,868	7%	15,161
Operating loss	-3,270	-2,421	-26%	-1,788	-1,004	-44%	-6,611

מידע צופה פני עתיד

מצגת זו של בריינסווי בע"מ ("בריינסווי") לא נועדה לתת תיאור כולל ומלא של פעילות החברה או של הנושא המרכזי של המצגת באופן מפורט ואינה יכולה להוות בסיס עבור קבלת החלטה על שיתוף פעולה כלשהו עם בריינסווי.

מצגת זו נערכה בעיקרה לשם הנוחות. על מנת לקבל תמונה מלאה על בריינסווי ופעילותה והסיכונים אליהם היא חשופה, יש לעיין בדיווחים המלאים (דיווחים תקופתיים, רבעוניים ומידיים) של החברה לרשות ניירות ערך (באמצעות המגנ"א) ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (באמצעות המאי"ה) ("הדוחות הרשמיים"). המידע המוצג במצגת זו זהה מבחינה מהותית למידע המוצג בדוחות הרשמיים ואינו מכיל מידע מהותי חדש. על אף האמור, פרטים מסוימים הכלולים במצגת זאת מוצגים באופן שונה בהשוואה לאלו שהוצגו בדוחותיה ובדיווחיה של החברה בעבר. בכל מקרה של סתירה בין המידע המוצג במצגת לבין המידע המוצג בדוחות ובדיווחי החברה יגבר המידע המוצג בדוחות ובדיווחי החברה.

מצגת זו אינה מהווה הצעה של ניירות ערך או הזמנה להציע הצעות לרכישת ניירות ערך או הזמנה להשתתף בהצעות השקעה בבריינסווי או ייעוץ השקעות והאמור בה אינו מהווה המלצה או חוות דעת בכל סמכות שיפוט.

מצגת זו עשויה לכלול הצהרות אשר אינן עובדות היסטוריות, או השלכות או אומדנים או ציפיות ביחס לאירועים עתידיים או ביצועיים עתידיים של בריינסווי אשר עשויים להיתפס כמידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד מבוסס על אינפורמציה, תחזיות, אומדנים, ציפיות, לוחות זמנים והערכות שבידי בריינסווי נכון למועד זה ויתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או כי יתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת בריינסווי. לכן לא ניתן לצפות ולכמת מידע זה לפיכך, התוצאות הפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהמידע הצופה פני עתיד. סקירה של הסיכונים אליהם חשופה בריינסווי ניתן למצוא בדוחות הרשמיים של החברה.

במידה המרבית והמותרת על פי החוק, שום פרט במצגת או בטוחה מפורשת או מרומזת ניתנה על-ידי איש באשר לדיוק ושלמות המידע המוצג במצגת זו, בפרט באשר למידע הצופה פני עתיד. על כן, בזאת מוזהרים נמעני המצגת מלהסתמך על המידע צופה פני עתיד המוצג במצגת. בנוסף, יוער לנמעני המצגת כי תוצאות עבר לא בהכרח יעידו על תוצאות עתידיות. נושא הדיון של מצגת זו עדיין מתפתח וחשוף לשינויים שיעשו על-ידי בריינסווי, לפי שיקול דעתה הבלעדי והמוחלט. אולם, כל עוד לא נאמר אחרת, מצגת זו רלוונטית נכון לתאריך זה, ובריינסווי אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות תחזית ו/או הערכה מידע היסטורי או צופה פני עתיד המצויים במצגת זו כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות או מידע שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת. המידע הכלול במצגת זו נאסף ממקורות הנתפסים אמינים באופן סביר.