

BRAIN FORCE
BRAIN FORCE HOLDING AG



Halbjahresfinanzbericht

2013/14

BRAIN FORCE in Zahlen

Ertragskennzahlen		10/2013-03/2014	10/2012-03/2013	Vdg. in %	2012/13
Umsatz	in Mio. €	50,59	41,48	+22	88,38
EBITDA	in Mio. €	3,16	1,84	+72	4,52
EBIT	in Mio. €	2,35	0,90	>100	2,87
Ergebnis vor Steuern	in Mio. €	2,25	0,15	>100	3,98
Ergebnis nach Steuern	in Mio. €	1,20	0,01	>100	2,67
Ergebnis je Aktie	in €	0,08	0,00	>100	0,17
Investitionen	in Mio. €	0,59	0,66	-11	1,52
Mitarbeiter ¹⁾		840	767	+10	784

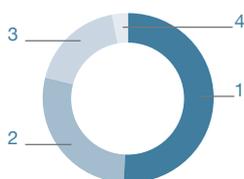
Bilanzkennzahlen		31.03.2014	30.09.2013	Vdg. in %
Eigenkapital	in Mio. €	20,32	19,23	+6
Nettofinanzmittel (+) / -verschuldung (-)	in Mio. €	3,43	5,23	-34
Working Capital ²⁾	in Mio. €	1,71	-0,55	>100
Bilanzsumme	in Mio. €	50,09	42,95	+17
Eigenkapitalquote	in %	40,56	44,77	-9
Mitarbeiter ³⁾		834	804	+4

Börsekennzahlen ⁴⁾		10/2013-03/2014	2012/13	Vdg. in %
Höchstkurs der Aktie	in €	2,00	0,93	>100
Tiefstkurs der Aktie	in €	0,84	0,58	+45
Ultimokurs der Aktie	in €	1,61	0,84	+92
Gewichtete Aktienanzahl	in Tsd.	15.387	15.387	0
Ultimo Börsekaptalisierung	in Mio. €	24,79	12,92	+92

Segmente 10/2013 -03/2014 in Mio. €	Deutschland		Italien		Niederlande		Zentral-Osteuropa		Holding und Sonstiges	
Umsatz (konsolidiert)	25,79	(+15%)	14,32	(+17%)	9,25	(+79%)	1,23	(-24%)	0	-
EBITDA	2,66	(>100%)	1,11	(+36%)	0,28	(>100%)	0,09	(-66%)	-0,98	(-78%)
EBIT	2,38	(>100%)	0,78	(+64%)	0,11	(>100%)	0,07	(-68%)	-0,99	(-73%)
Investitionen	0,21	(+13%)	0,18	(-26%)	0,18	(-2%)	0,01	(-71%)	0,00	(+47%)
Mitarbeiter ¹⁾	394	(+12%)	331	(+12%)	91	(+7%)	23	(-22%)	1	(-75%)

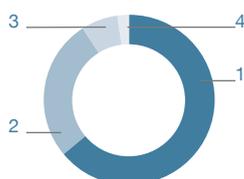
- durchschnittlicher Mitarbeiterstand (Angestellte und freie Mitarbeiter) während der Periode
- Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen + sonstige kurzfristige Forderungen - Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen - sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten
- Mitarbeiterstand (Angestellte und freie Mitarbeiter) zum Stichtag
- Wiener Börse

Umsatz nach Regionen



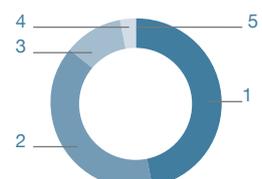
- Deutschland 51%
- Italien 28%
- Niederlande 18%
- Zentral-Osteuropa 3%

EBITDA nach Regionen



- Deutschland 64%
- Italien 27%
- Niederlande 7%
- Zentral-Osteuropa 2%

Mitarbeiter nach Segmenten



- Deutschland 47%
- Italien 39%
- Niederlande 11%
- Zentral-Osteuropa 3%
- Holding und Sonstiges 0%

Lagebericht

Ertragslage in den ersten sechs Monaten (Oktober 2013 bis März 2014)

Der BRAIN FORCE Konzern hat in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2013/14 einen Umsatz von 50,59 Mio. € erwirtschaftet und damit um 22% mehr als im Vorjahreszeitraum. Insbesondere die Region Niederlande erzielte in diesem Zeitraum deutliche Umsatzerhöhungen.

Besonders erfreulich stellt sich die Ergebnisentwicklung dar. Das EBITDA erhöhte sich im Berichtszeitraum um 72% von 1,84 Mio. € auf 3,16 Mio. €, das operative Betriebsergebnis (EBIT) verbesserte sich sogar um 162% von 0,90 Mio. € auf 2,35 Mio. €. Diese Ergebnisverbesserung ist neben dem Umsatzanstieg vor allem auch auf das gute Ergebnis im Bereich Professional Services in Deutschland zurückzuführen.

Das Finanzergebnis verbesserte sich von -0,39 Mio. € auf -0,10 Mio. €.

In Summe errechnet sich für den Konzern ein Ergebnis vor Steuern von 2,25 Mio. € nach 0,15 Mio. € im Vorjahr. Das Ergebnis nach Steuern belief sich auf 1,20 Mio. € nach 0,01 Mio. € in der Vorjahresperiode.

Das Ergebnis je Aktie lag bei 0,08 € (Vorjahr 0,00 €).

Die BRAIN FORCE HOLDING AG hat am 13.03.2014 ein Aktienrückkaufprogramm gestartet, welches bis voraussichtlich 27.08.2015 dauern wird. Der Erwerb der Aktien erfolgt zum Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsenstage mit einer Bandbreite von +/- 20%. Zweck des Rückkaufs ist die Verbesserung der Kapitalstruktur sowie des Angebots von und der Nachfrage für die Aktien der BRAIN FORCE HOLDING AG an der Börse.

In der Hauptversammlung vom 05.03.2014 wurde beschlossen den Sitz der BRAIN FORCE HOLDING AG von Wien nach Vöcklabruck zu verlegen. Die Sitzverlegung wurde im Handelsregister des Landesgerichtes Wels am 03.05.2014 eingetragen.

Umsatz 6M in Mio. €

2013/14

50,59

2012/13

41,48

EBITDA 6M in Mio. €

2013/14

3,16

2012/13

1,84

Ertragslage im zweiten Quartal (Jänner bis März 2014)

Der Konzernumsatz stieg im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2013/14 gegenüber dem Vorjahr um 29% auf 25,60 Mio. €. In der Region Deutschland erhöhte sich der Umsatz um 23% auf 13,37 Mio. €, Italien verbuchte einen Anstieg um 1,56 Mio. € auf 7,40 Mio. €. Nach einem deutlichen Umsatzwachstum im ersten Quartal konnte die Region Niederlande auch im zweiten Quartal den Umsatz mit 4,20 Mio. € um 76% gegenüber dem Vorjahreszeitraum weiter steigern, während die Region Zentral-Osteuropa einen Rückgang in Höhe von 0,18 Mio. € auf 0,63 Mio. € hinnehmen musste.

Umsatzanstieg von 76% in der Region Niederlande

Das EBITDA der BRAIN FORCE Gruppe hat sich im zweiten Quartal annähernd verdoppelt und ist von 0,89 Mio. € auf 1,77 Mio. € gestiegen. Das EBIT betrug 1,37 Mio. € und hat sich gegenüber dem Vorjahreswert von 0,42 Mio. € mehr als verdreifacht. Ausschlaggebend für den Anstieg waren im Wesentlichen Ergebnisverbesserungen in den Regionen Deutschland, Italien und Niederlande.

Erhöhung des EBITDA um 99% im zweiten Quartal

Cash-flow

Der Cash-flow aus dem Ergebnis der fortgeführten Geschäftsbereiche lag im ersten Halbjahr mit +2,62 Mio. € um 0,77 Mio. € über dem Wert des Vergleichszeitraumes des Vorjahres von 1,85 Mio. €. Der Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit (operativer Cash-flow) belief sich auf -1,31 Mio. € nach 1,93 Mio. € in der Vergleichsperiode. Der negative Cash-flow kommt im Wesentlichen aus der Erhöhung des Working Capitals sowie der Erhöhung der Ertragssteuern in Deutschland und Italien.

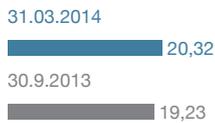
Cash-Bestand von 5,68 Mio. €
zum Bilanzstichtag

Der Cash-flow aus der Investitionstätigkeit belief sich auf -0,48 Mio. € (Vorjahr: -0,57 Mio. €). Die Investitionen in Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte betrugen 0,59 Mio. € und reduzierten sich gegenüber dem Vorjahr um 0,07 Mio. €. (Vorjahr: 0,66 Mio. €)

Der Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit betrug 1,51 Mio. € (Vorjahr: -0,20 Mio. €). Zum 31.03.2014 verfügte der BRAIN FORCE Konzern über einen Zahlungsmittelbestand von 5,68 Mio. € (30.9.2013: 5,96 Mio. €).

Vermögens- und Finanzlage

Eigenkapital in Mio. €



Am 31.03.2014 betrug die Bilanzsumme des Konzerns 50,09 Mio. €, das Eigenkapital lag bei 20,32 Mio. €. Die Eigenkapitalquote lag bei 41%.

Nettofinanzmittel (+/
-verschuldung (-) in Mio. €

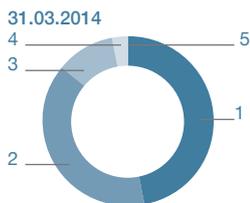


Das Working Capital (Vorräte plus Lieferforderungen plus sonstige kurzfristige Forderungen abzüglich Lieferverbindlichkeiten und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten) hat sich im ersten Halbjahr von -0,55 Mio. € auf 1,71 Mio. € erhöht, was einerseits auf den Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (+0,74 Mio. €) und der sonstigen Verbindlichkeiten (+3,22 Mio. €) sowie andererseits auf den Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (+4,07 Mio. €) und der sonstigen Forderungen (+2,04 Mio. €) zurückzuführen ist. Die Nettofinanzmittel betrugen zum 31.03.2014 3,43 Mio. € wohingegen zum 31.03. des Vorjahres eine Nettoverschuldung von 4,63 Mio. € vorlag.

Forschung und Entwicklung

Die Tochterunternehmen stellen sicher, dass sämtliche Softwareprodukte auf dem neuesten Stand gehalten werden. Insbesondere in Italien betrifft dies die Add-Ons für Microsoft Dynamics AX und NAV.

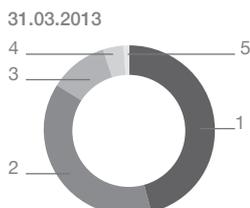
Mitarbeiter nach Segmenten



- 1 Deutschland 47%
- 2 Italien 39%
- 3 Niederlande 11%
- 4 Zentral-Osteuropa 3%
- 5 Holding und Sonstiges 0%

Human Resources

Der Personalstand im Konzern belief sich zum 31.03.2014 auf 834 (angestellte und freie) Mitarbeiter und lag damit um etwa 7% über jenem vom 31.03.2013. In unseren größten Märkten Deutschland und Italien stieg die Mitarbeiterzahl im Vergleich zum 31.03.2013 um 1% bzw. 17%. In der Region Niederlande stieg der Mitarbeiterstand um etwa 13%, in der Region Zentral- und Osteuropa sank der Mitarbeiterstand gegenüber der Vorjahresperiode. Im Segment Holding und Sonstiges waren zum Stichtag 31.03.2014 2 Mitarbeiter beschäftigt, gegenüber 3 Mitarbeitern zum 31.03.2013.



- 1 Deutschland 46%
- 2 Italien 38%
- 3 Niederlande 11%
- 4 Zentral-Osteuropa 4%
- 5 Holding und Sonstiges 1%

Auftragslage

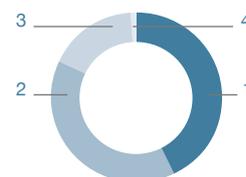
Der Auftragsbestand erreichte zum 31.03.2014 auf Konzernebene 25,5 Mio. € und ist gegenüber dem 31.03.2013 um 5% gestiegen.

Im Vergleich zum 31.03.2013 konnten die Regionen Italien und Niederlande mit einem Anstieg des Auftragsbestandes von 34% bzw. 86% deutliche Zuwachsraten erzielen. In der Region Deutschland reduzierte sich der Auftragsbestand um rund 23%, Zentral-Osteuropa weist einen um 0,07 Mio. € niedrigeren Auftragsbestand gegenüber dem 31.03.2013 aus.

Ausblick

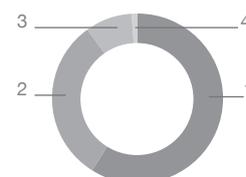
Für das Geschäftsjahr 2013/14 hat sich die BRAIN FORCE als Ziel ein weiteres Wachstum in Umsatz und Betriebsergebnis gesetzt. Eine aktuelle Einschätzung der voraussichtlichen Entwicklung der verbleibenden sechs Monate des laufenden Geschäftsjahres bestätigt die gesetzten Ziele für das Gesamtjahr.

Auftragslage nach Regionen
31.03.2014



- 1 Deutschland 43%
- 2 Italien 39%
- 3 Niederlande 17%
- 4 Zentral-Osteuropa 1%

31.03.2013



- 1 Deutschland 59%
- 2 Italien 31%
- 3 Niederlande 9%
- 4 Zentral-Osteuropa 1%

Halbjahresabschluss nach IFRS der BRAIN FORCE Gruppe

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung in EUR	01-03/2014	01-03/2013	10/2013-03/2014	10/2012-03/2013
Umsatzerlöse	25.599.525	19.923.551	50.588.938	41.479.693
Herstellungskosten	-20.181.352	-16.116.751	-39.998.926	-33.423.452
Bruttoergebnis vom Umsatz	5.418.174	3.806.800	10.590.012	8.056.241
Vertriebskosten	-2.021.791	-1.796.630	-4.097.296	-3.573.939
Verwaltungskosten	-1.893.963	-1.513.150	-3.865.464	-3.414.922
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-199.010	-76.066	-426.909	-170.605
Sonstige betriebliche Erträge	63.121	0	148.618	0
Betriebsergebnis	1.366.531	420.954	2.348.961	896.775
Finanzerträge	34.535	611	37.165	1.408
Finanzaufwendungen	-96.663	-185.371	-133.184	-389.257
Finanzergebnis	-62.128	-184.760	-96.018	-387.849
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	138	-181.741	138	-356.398
Ergebnis vor Steuern	1.304.541	54.453	2.253.081	152.528
Ertragsteuern	-555.522	-117.227	-1.055.158	-147.378
Ergebnis nach Steuern	749.020	-62.774	1.197.923	5.150
davon Anteilsinhaber der Muttergesellschaft	749.020	-78.104	1.197.923	-28.976
davon nicht beherrschende Anteile	0	15.330	0	34.126
Ergebnis je Aktie – unverwässert und verwässert	0,05	0,00	0,08	0,00

Gesamtergebnisrechnung in EUR	01-03/2014	01-03/2013	10/2013-03/2014	10/2012-03/2013
Ergebnis nach Steuern	749.020	-62.774	1.197.923	5.150
Währungsumrechnungsdifferenzen	253	4.933	-11.235	4.391
Marktwertänderungen zur Veräußerung verfügbarer Finanzinstrumente	0	-559	0	-906
Aufwendungen und Erträge, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht werden	253	4.374	-11.235	3.485
Versicherungsmathematische Verluste	0	0	-92.238	0
Aufwendungen und Erträge die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht werden	0	0	-92.238	0
Sonstiges Ergebnis	253	4.374	-103.473	3.485
Gesamtergebnis	749.273	-58.400	1.094.450	8.635
davon Anteilsinhaber der Muttergesellschaft	749.273	-73.730	1.094.450	-25.491
davon nicht beherrschende Anteile	0	15.330	0	34.126

Kennzahlen nach Segmenten 10/2013-03/2014 in EUR	Deutschland	Italien	Niederlande	Zentral-Osteuropa	Holding und Sonstiges	Konzern
Umsatzerlöse (konsolidiert)	25.785.957	14.323.927	9.247.393	1.231.661	0	50.588.938
EBITDA	2.662.056	1.107.284	278.105	93.421	-983.454	3.157.412
EBIT	2.384.047	778.911	108.086	71.282	-993.364	2.348.961
Abschreibungen	-278.009	-328.373	-170.019	-22.139	-9.911	-808.451

Kennzahlen nach Segmenten 10/2012-03/2013 in EUR	Deutschland	Italien	Niederlande	Zentral-Osteuropa	Holding und Sonstiges	Konzern
Umsatzerlöse (konsolidiert)	22.495.365	12.205.977	5.161.433	1.616.918	0	41.479.693
EBITDA	1.247.763	811.548	63.749	272.999	-553.816	1.842.243
EBIT	962.926	474.141	-189.301	224.091	-575.082	896.775
Abschreibungen	-284.837	-337.407	-253.050	-48.908	-21.266	-945.468

Cash-flow Statement in EUR	10/2013-03/2014	10/2012-03/2013
Ergebnis vor Steuern	2.253.081	152.528
Abschreibungen	808.451	945.468
Finanzergebnis	96.018	387.705
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	0	356.398
Gewinne / Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-81.323	-1.763
Veränderungen langfristiger Rückstellungen und Schulden	-459.720	10.263
Cash-flow aus dem Ergebnis der fortgeführten Geschäftsbereiche	2.616.507	1.850.599
Veränderungen Vorräte	-99.024	-17.713
Veränderungen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-4.071.235	-2.609.356
Veränderungen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	736.995	1.843.802
Veränderungen übriger kurzfristiger Vermögenswerte und Schulden	668.162	1.335.665
Differenzen aus der Währungsumrechnung	-10.979	4.082
Saldo aus gezahlten und erhaltenen Zinsen	-96.018	-387.705
Gezahlte Ertragsteuern	-1.055.158	-92.634
Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit der fortgeführten Geschäftsbereiche	-1.310.750	1.926.740
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte	-587.275	-663.422
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten	103.469	60.198
Einzahlungen aus Abgang von Anteilen aus assoziierten Unternehmen	0	1.000
Einzahlungen aus Abgängen Finanzanlagen	0	33.834
Cash-flow aus Investitionstätigkeit der fortgeführten Geschäftsbereiche	-483.806	-568.390
Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	1.514.789	120.751
Tilgung von Finanzverbindlichkeiten und Bankkontokorrentkrediten	0	-316.277
Gezahlte Dividende	0	0
Kapitalerhöhung	0	0
Erwerb eigener Aktien	-7.651	0
Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit der fortgeführten Geschäftsbereiche	1.507.137	-195.526
Veränderung der Zahlungsmittel aus fortgeführten Geschäftsbereichen	-287.418	1.162.824
Zahlungsmittelbestand zum Periodenanfang	5.964.930	5.617.472
Veränderung der Zahlungsmittel	-287.418	1.162.824
Zahlungsmittelbestand am Periodenende	5.677.512	6.780.296

Bilanz in EUR	31.03.2014	30.09.2013
AKTIVA		
Sachanlagen	1.184.729	1.210.227
Firmenwerte	11.001.151	11.001.151
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	2.228.707	2.446.787
Anteile an assoziierten Unternehmen	0	0
Finanzanlagen	0	0
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	92.678	1.623.994
Latente Steueransprüche	558.049	593.160
Langfristige Vermögenswerte	15.065.313	16.875.319
Vorräte	626.934	527.910
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	21.323.951	17.252.717
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	7.394.853	2.330.670
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	0	0
Zahlungsmittel	5.677.512	5.964.930
Kurzfristige Vermögenswerte	35.023.251	26.076.227
Summe Aktiva	50.088.564	42.951.546
PASSIVA		
Grundkapital	15.386.742	15.386.742
Rücklagen	6.403.524	6.514.648
Angesammelte Ergebnisse	-1.473.062	-2.670.985
Anteilshaber der Muttergesellschaft	20.317.204	19.230.405
Nicht beherrschende Anteile	0	0
Eigenkapital	20.317.204	19.230.405
Finanzverbindlichkeiten	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	157.661	560.587
Rückstellungen für langfristige Personalverpflichtungen	1.432.611	1.397.167
Latente Steuerschulden	476.980	5.865
Langfristige Schulden	2.067.251	1.963.619
Finanzverbindlichkeiten	2.245.856	731.067
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.502.682	11.765.687
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	12.112.615	8.892.983
Steuerrückstellungen	771.945	296.784
Sonstige Rückstellungen	71.011	71.001
Kurzfristige Schulden	27.704.109	21.757.522
Summe Passiva	50.088.564	42.951.546

Entwicklung des Eigenkapitals in EUR	Anteilshaber der Muttergesellschaft				Nicht beherrschende Anteile	Gesamtes Eigenkapital
	Grundkapital	Kapital- rücklage	Sonstige Rücklagen	Angesammelte Ergebnisse		
Stand 1.10.2012	15.386.742	7.670.288	-314.805	-6.150.772	15.384	16.606.837
Gesamtergebnis der Periode 10-12/2012	0	0	-889	49.128	18.796	67.035
Stand 31.12.2012	15.386.742	7.670.288	-315.694	-6.101.644	34.180	16.673.872
Übertragung von Rücklagen	0	-816.246	0	816.246	0	0
Veränderung nicht beherrschende Anteile	0	0	0	-10.616	-34.180	-44.796
Gesamtergebnis der Periode 1-9/2013	0	0	-23.700	2.625.029	0	2.601.329
Stand 30.09.2013	15.386.742	6.854.042	-339.394	-2.670.985	0	19.230.405
Gesamtergebnis der Periode 10/2013-03/2014	0	0	-103.473	1.197.923	0	1.094.450
Erwerb eigener Aktien	0	0	-7.651	0	0	-7.651
Stand 31.03.2014	15.386.742	6.854.042	-450.518	-1.473.062	0	20.317.204

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Zwischenbericht zum 31.03.2014 der BRAIN FORCE HOLDING AG wurde gemäß den Grundsätzen der International Financial Reporting Standards (IFRS), Regelungen für Zwischenberichte (IAS 34) erstellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden vom Jahresabschluss zum 30.09.2013 werden unverändert angewandt. Für zusätzliche Informationen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 30.09.2013, der die Basis für den vorliegenden Zwischenbericht darstellt.

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss werden alle Tochterunternehmen einbezogen, an denen die BRAIN FORCE HOLDING AG direkt oder indirekt mit mehr als der Hälfte der Stimmrechte beteiligt ist oder anderweitig zur Beherrschung der Tätigkeit befähigt ist.

Der Konsolidierungskreis hat sich gegenüber dem Bilanzstichtag zum 30.09.2013 wie folgt geändert:

Im Hinblick auf eine Anpassung der gesellschaftsrechtlichen Beteiligungsverhältnisse an die zukünftige Struktur der berichtspflichtigen operativen Segmente hat die BRAIN FORCE HOLDING AG mit Notariatsakt vom 28. Oktober 2013 ihre Anteile an der Network Performance Channel GmbH, Deutschland, Neu-Isenburg, in die Network Performance Channel GmbH, Österreich, Vöcklabruck, eingebracht.

Des Weiteren wurden mit Kauf- und Abtretungsverträgen, jeweils vom 13. November 2013, die bisher unmittelbar von der BRAIN FORCE HOLDING AG gehaltenen Anteile an der BRAIN FORCE GmbH, Österreich, Neulengbach (100%-Anteil), der BRAIN FORCE SOFTWARE s.r.o., Tschechien, Prag (99%-Anteil) sowie der Brain Force Software s.r.o., Slowakei, Bratislava (0,46%-Anteil) an die BRAIN FORCE Software GmbH, Deutschland, München, verkauft. Der restliche von der BRAIN FORCE HOLDING AG gehaltene 1%-Anteil an der BRAIN FORCE SOFTWARE s.r.o., Tschechien, Prag wurde im März 2014 an die BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH, Deutschland, München verkauft.

Demzufolge umfasst der Konzernabschluss per 31.03.2014 die BRAIN FORCE HOLDING AG und unverändert neun Tochtergesellschaften (30.09.2013: neun), davon sieben ausländische (30.09.2013: sieben) und zwei inländische (30.09.2013: zwei), die im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen werden. Zum 31.03.2014 wird keine (30.09.2013: keine) Gesellschaft im Rahmen der Equity-Bewertung in den Konzernabschluss einbezogen.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2013/14 hat sich der Konzernumsatz gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um 22% auf 50,59 Mio. € erhöht. Das EBITDA ist von 1,84 Mio. € auf 3,16 Mio. € gestiegen. Das Betriebsergebnis (EBIT) verbesserte sich von 0,90 Mio. € auf 2,35 Mio. €.

Das Finanzergebnis betrug im ersten Halbjahr 2013/14 -0,10 Mio. € nachdem es im Vorjahr bei -0,39 Mio. € lag. Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen verbesserte sich um 0,36 Mio. €. Das Konzernergebnis vor Steuern verbesserte sich deutlich von 0,15 Mio. € auf 2,25 Mio. €. Das Ergebnis nach Steuern erreichte in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres 1,20 Mio. € nach 0,01 Mio. € im Vorjahr des Vergleichszeitraumes.

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

Den Anforderungen des IFRS 8 (Management Approach) folgend berichtet die BRAIN FORCE HOLDING AG nach geografischen Segmenten. Der Ausweis der Segmentergebnisse erfolgt dabei ohne Berücksichtigung der verrechneten Kosten für Markenlizenzentgelte und Konzerndienstleistungen. Die Segmentberichterstattung ist im Anschluss an die Gesamtergebnisrechnung angeführt.

Erläuterungen zum Cash-flow Statement

Der Cash-flow aus dem Ergebnis der fortgeführten Geschäftsbereiche erreichte in den ersten sechs Monaten +2,62 Mio. € und lag damit um 0,77 Mio. € über dem Vorjahreswert von +1,85 Mio. €. Der Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit belief sich auf -1,31 Mio. € nach 1,93

Mio. € in der Vergleichsperiode des Vorjahres. Positiv wirkte sich dabei die Ergebnissteigerung gegenüber dem Vorjahr aus, negativ beeinflusst war der operative Cash-flow vom Anstieg des Working Capitals.

Der Cash-flow aus Investitionstätigkeit betrug -0,48 Mio. € nach -0,57 Mio. € im Vorjahr. Die Investitionen in Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte reduzierten sich geringfügig von 0,66 Mio. € auf 0,59 Mio. €. Der Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit belief sich auf 1,51 Mio. €.

Erläuterungen zur Konzernbilanz

Die Bilanzsumme beläuft sich zum Stichtag auf 50,09 Mio. €, was einem Anstieg gegenüber dem 30.09.2013 um 17% entspricht. Die langfristigen Vermögenswerte entsprechen 30% vom Gesamtvermögen und betragen zum Stichtag 15,07 Mio. € nach 16,88 Mio. € zum 30.09.2013. Die Sachanlagen und die sonstigen immateriellen Vermögenswerte reduzierten sich um 0,24 Mio. €. Den Investitionen in Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten in Höhe von 0,59 Mio. € stehen planmäßige Abschreibungen in Höhe von 0,81 Mio. € gegenüber. Die Firmenwerte betragen unverändert 11,00 Mio. €.

Der Anteil der kurzfristigen Vermögenswerte am Gesamtvermögen erreichte zum 31.03.2014 70%. Stichtagsbezogen erhöhten sich die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber dem 30.09.2013 um rund 4,07 Mio. € auf 21,32 Mio. € bzw. machen 43% des Gesamtvermögens aus. In den sonstigen Forderungen und Vermögenswerten in Höhe von 7,4 Mio. € sind Anleihen in Höhe von 3,02 Mio. € enthalten. Die Zahlungsmittel haben sich gegenüber dem Bilanzstichtag 30.09.2013 leicht verringert und betragen 5,68 Mio. € (30.09.2013: 5,96 Mio. €). Die Nettofinanzmittel (Zahlungsmittel abzüglich Finanzverbindlichkeiten) betragen zum 31.03.2014 3,43 Mio. €, während zum 30.09.2013 Nettofinanzmittel in Höhe von 5,23 Mio. € vorlagen.

Zum 31.03.2014 beläuft sich das Konzerneigenkapital nach IFRS auf 20,32 Mio. €, was einer Eigenkapitalquote von 41% entspricht. Die langfristigen Schulden haben sich von 1,96 Mio. € auf 2,07 Mio. € erhöht.

Die kurzfristigen Schulden erhöhten sich um 5,95 Mio. € auf 27,70 Mio. €. Des Weiteren haben sich die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um 0,74 Mio. € auf 12,50 Mio. € und die sonstigen Verbindlichkeiten um 3,22 Mio. € auf 12,11 Mio. € erhöht.

Zum 31.03.2014 beträgt die Anzahl der ausgegebenen Aktien 15.386.742, das genehmigte Kapital beläuft sich auf 7.693.371 €.

Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Unternehmen und Personen werden die wesentlichen Eigentümer und die Vorstands- bzw. Aufsichtsratsmitglieder der BRAIN FORCE HOLDING AG sowie jene von assoziierten Unternehmen betrachtet.

Mit der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, besteht ein Überlassungsvertrag über die Bereitstellung des Vorstandsmitgliedes Frau Mag. Michaela Friepeß. Weiters bestehen zwischen der BRAIN FORCE HOLDING AG und der Pierer Konzerngesellschaft mbH vereinzelt Leistungsbeziehungen, deren Umfang die Finanzlage unwesentlich beeinflussen.

Mit der HOFER Management GmbH, Vöcklabruck, einer Gesellschaft, an der der Vorstandsvorsitzende Dr. Michael Hofer zu 100% beteiligt ist, bestand bis zum 31.12.2013 ein Überlassungsvertrag über die Bereitstellung eines Vorstandsmitgliedes. Im Jänner 2014 hat die BRAIN FORCE HOLDING AG einen Vorstandsvertrag mit Herrn Dr. Michael Hofer abgeschlossen.

Verzicht auf Prüfung des Zwischenberichts

Der Zwischenbericht zum 31.03.2014 wurde weder einer Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht durch den Abschlussprüfer unterzogen.

Sonstige Angaben

Der Vorstandsvorsitzende Dr. Michael Hofer hat am 23. Oktober 2013 insgesamt 2.692.695 Aktien der BRAIN FORCE HOLDING AG erworben. Dies entspricht einer Beteiligung am Grundkapital und an den Stimmrechten der der BRAIN FORCE HOLDING AG von rund 17,5%.

In der Sitzung vom 12. Dezember 2013 hat der Aufsichtsrat der BRAIN FORCE HOLDING AG die einvernehmliche Beendigung des Vorstandsvertrages von Herrn Mag. Hannes Griesser zum 31. Dezember 2013 beschlossen. Frau Mag. Michaela Friepeß wurde mit Wirkung vom 12. Dezember zum Finanzvorstand mit Laufzeit bis 31.12.2016 bestellt. Weiters wurde das Vorstandsmandat von Herrn Dr. Michael Hofer, bis zum 31.12.2016 verlängert.

Die BRAIN FORCE HOLDING AG hat im März 2014 ein Aktienrückkaufprogramm gestartet, welches vom 13.03.2014 bis voraussichtlich 27.08.2015 dauern wird. Das Rückkaufprogramm bezieht sich auf Inhaber lautende Stückaktien der BRAIN FORCE HOLDING AG, von denen bis zu 10% des Grundkapitals rückgekauft werden können. Der Erwerb der Aktien erfolgt zum Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsenstage mit einer Bandbreite von +/- 20%. Zweck des Rückkaufs ist die Verbesserung der Kapitalstruktur sowie des Angebots von und der Nachfrage für die Aktien der BRAIN FORCE HOLDING AG an der Börse. Eine jederzeitige Wiederveräußerung oder Einziehung der erworbenen eigenen Aktien ist möglich.

Erklärung aller gesetzlichen Vertreter

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte verkürzte Konzernzwischenabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und dass der Halbjahreslagebericht des Konzerns ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten sechs Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den verkürzten Konzernzwischenabschluss und bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen sechs Monaten des Geschäftsjahres und bezüglich der offenen wesentlichen Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen vermittelt.

Wien, 28. Mai 2014

Der Vorstand



Michael Hofer



Michaela Friepeß

Finanzkalender

Datum	Event
28. Mai 2014	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2013/14
29. August 2014	Veröffentlichung Bericht zum 3. Quartal 2013/14
12. Dezember 2014	Veröffentlichung Jahresabschluss 2013/14

Informationen zum Unternehmen und zur BRAIN FORCE Aktie

Investor Relations: Michaela Friepf
Telefon: +43 7672 90 900
E-Mail: investorrelations@brainforce.com
Internet: www.brainforce.com
Wiener Börse: BFC
Reuters: BFCG
Bloomberg: BFC:AV
Datastream: O:BFS
ISIN: AT0000820659

BRAIN FORCE HOLDING AG
Wartenburger Str. 1b
4840 Vöcklabruck
Österreich

Telefon: +43 7672 90 900
info@brainforce.com
www.brainforce.com

The background features a light gray grid of squares. A series of thin, white, curved lines sweep across the page from the bottom left towards the top right, creating a sense of motion and depth. The lines are most densely packed in the upper right and become more sparse towards the bottom left.

www.brainforce.com