

**BRAIN FORCE**  
BRAIN FORCE HOLDING AG



Bericht zum 3. Quartal

**2013/14**

# BRAIN FORCE in Zahlen

Ertragskennzahlen		10/2013-06/2014	10/2012-06/2013	Vdg. in %
Umsatz <sup>1)</sup>	<i>in Mio. €</i>	5,11	7,28	-30
EBITDA <sup>1)</sup>	<i>in Mio. €</i>	-0,57	0,25	>100
EBIT <sup>1)</sup>	<i>in Mio. €</i>	-0,61	0,19	>100
Ergebnis aus fortgeführten Bereichen	<i>in Mio. €</i>	-0,54	1,28	>100
Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen	<i>in Mio. €</i>	1,63	0,91	80
Ergebnis der Periode	<i>in Mio. €</i>	1,09	2,18	-50
Ergebnis je Aktie	<i>in €</i>	0,07	0,14	-50
Mitarbeiter <sup>2)</sup>		813	777	5

Bilanzkennzahlen		30.06.2014	30.09.2013	Vdg. in %
Eigenkapital	<i>in Mio. €</i>	19,99	19,23	4
Bilanzsumme	<i>in Mio. €</i>	48,41	42,95	13
Eigenkapitalquote	<i>in %</i>	41%	45%	-8
Mitarbeiter <sup>3)</sup>		760	804	-5

Börsekennzahlen <sup>4)</sup>		10/2013-06/2014	2012/13	Vdg. in %
Höchstkurs der Aktie	<i>in €</i>	2,00	0,93	>100
Tiefstkurs der Aktie	<i>in €</i>	0,84	0,58	45
Ultimokurs der Aktie	<i>in €</i>	1,85	0,84	>100
Gewichtete Aktienanzahl	<i>in Tsd.</i>	15.387	15.387	0
Ultimo Börsekaptalisierung	<i>in Mio. €</i>	28,47	12,92	>100

- 1) Die Gewinn- und Verlustrechnung ist wesentlich durch die Umgliederung der „aufgegebenen Geschäftsbereiche“ in den gemäß IFRS dafür vorgesehenen Posten beeinflusst. Die Kennzahlen Umsatz, EBITDA und EBIT beziehen sich auf die „fortgeführten Geschäftsbereiche“ BRAIN FORCE HOLDING AG sowie die Network Performance Channel Gruppe.
- 2) durchschnittlicher Mitarbeiterstand (Angestellte und freie Mitarbeiter) während der Periode
- 3) Mitarbeiterstand (Angestellte und freie Mitarbeiter) zum Stichtag
- 4) Wiener Börse

# Lagebericht

## Wirtschaftliches Umfeld

Die BRAIN FORCE HOLDING AG hat im Juni 2014 bekannt gegeben, ihre Beteiligungen an der BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH (Deutschland) und der BRAIN FORCE S.P.A. (Italien) an die CEGEKA GROEP N.V., Belgien, zu verkaufen.

BRAIN FORCE HOLDING AG hält jeweils 100% der Anteile an der BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH (Deutschland) und der BRAIN FORCE S.P.A. (Italien). Zusammen mit den beiden Beteiligungen gehen auch deren Tochtergesellschaften BRAIN FORCE B.V. (Niederlande), BRAIN FORCE GmbH (Österreich), BRAIN FORCE Software s.r.o. (Tschechische Republik) und BRAIN FORCE Software s.r.o. (Slowakische Republik) auf den Erwerber CEGEKA GROEP N.V. über.

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.

Die Network Performance Channel Gruppe repräsentierte die Firma Net Optics Inc., USA, im Wirtschaftsraum EMEA (Europa, Naher Osten und Afrika) in vielen Ländern exklusiv. Durch die Übernahme von Net Optics Inc. durch die Firma IXIA TECHNOLOGIES INTERNATIONAL LIMITED, USA, hat sich das Geschäftsumfeld grundsätzlich geändert. Aufgrund dieses Umstandes und weniger Projekten im Nahen Osten und in Indien ist der Umsatz in dieser Periode zurückgegangen.

## Geschäftsentwicklung und Ertragslage in den ersten neun Monaten (Okt. 2013 bis Juni 2014)

Die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung ist wesentlich durch die Umgliederung der oben genannten Beteiligungen in den „aufgegebenen Geschäftsbereich“ beeinflusst. Zum 30.6.2014 werden die zur Veräußerung beabsichtigten Tochtergesellschaften als aufgebener Geschäftsbereich ausgewiesen. Die Gewinn- und Verlustrechnung für das Vorjahr wurde dahingehend angepasst, dass die nicht fortgeführten Geschäftsbereiche in der entsprechenden Position separat von den fortgeführten Geschäftsbereichen ausgewiesen werden. Als fortgeführter Geschäftsbereich verbleiben die BRAIN FORCE HOLDING AG sowie die Network Performance Channel Gruppe.

Der BRAIN FORCE Konzern hat in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2013/14 einen Umsatz in den fortgeführten Geschäftsbereichen von 5,11 Mio. € erwirtschaftet. Der Umsatz im Vorjahr betrug 7,28 Mio. €.

Zusammen im fortgeführten und aufgegebenen Bereich erzielte die BRAIN FORCE Gruppe einen Umsatz von 72,84 Mio. Dies entspricht einem Anstieg von 11,2%.

Das EBITDA lag bei -0,57 Mio. € (Vorjahr: 0,25 Mio. €), das EBIT betrug -0,61 Mio. € (Vorjahr: 0,19 Mio. €).

Das Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Bereichen betrug zum Stichtag 30.06.2014 -0,54 Mio. € nach 1,28 Mio. € im Vorjahr. Das Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen belief sich auf 1,63 Mio. € nach 0,91 Mio. € in der Vorjahresperiode.

Das Ergebnis der Periode betrug 1,09 Mio. € nach 2,18 Mio. € im Vorjahr, wobei dieses durch das Veräußerungsergebnis aus der SolveDirect Service Management GmbH mit 2,56 Mio. € beeinflusst war.

Das Ergebnis je Aktie lag bei 0,07 € (Vorjahr 0,14 €).

## Cash-flow

Der Cash-flow aus dem Ergebnis lag in den ersten drei Quartalen mit +1,96 Mio. € um 0,41 Mio. € über dem Wert des Vergleichszeitraumes des Vorjahres von 1,54 Mio. €. Der Cash-flow aus betrieblicher Tätigkeit belief sich auf -1,09 Mio. € nach 0,42 Mio. € im Vorjahr.

Der Cash-flow aus der Investitionstätigkeit belief sich auf -0,66 Mio. € (Vorjahr: 7,42 Mio. €).

Der Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit betrug 0,93 Mio. € (Vorjahr: -1,60 Mio. €). Zum 30.06.2014 verfügte der BRAIN FORCE Konzern über einen Zahlungsmittelbestand von 5,15 Mio. € (30.9.2013: 5,96 Mio. €), wovon 0,23 Mio. € den fortgeführten bzw. 4,92 Mio. € den aufgegebenen Geschäftsbereich betreffen.

## Vermögens- und Finanzlage

Am 30.06.2014 betrug die Bilanzsumme des Konzerns 48,41 Mio. €, das Eigenkapital lag bei 19,99 Mio. €. Die Eigenkapitalquote lag bei 41% (Vorjahr: 45%).

Die Bilanzsumme hat sich aufgrund der positiven Geschäftsentwicklung um 5,46 Mio. € auf 48,41 Mio. € erhöht.  
Die Vermögenswerte bzw. Schulden aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich betragen ca. 82% bzw. 53% der Bilanzsumme.

## Human Resources

Der Personalstand im Konzern belief sich zum 30.06.2014 auf 760 (angestellte und freie) Mitarbeiter und lag damit um etwa 5,1% unter jenem vom 30.06.2013. Von den Mitarbeitern zum 30.06.2014 entfallen 98% auf den aufgegebenen Geschäftsbereich. Zum fortgeführten Geschäftsbereich werden 2% der Mitarbeiter gezählt.

Die Gesamtzahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres 2013/14 im Konzern lag bei 813 (Vorjahr: 777).

## BRAINFORCE-Aktie

Die BRAIN FORCE Aktie zeigte in den ersten drei Quartalen eine sehr positive Entwicklung und schloss am letzten Handelstag (30.06.2014) mit € 1,85. Im Vergleich zum Vorjahr erhöhte sich der Aktienkurs von € 0,8 (Schlusskurs per 30.06.2013) um mehr als das Doppelte. Über den Betrachtungszeitraum von 9 Monaten lag der höchste Schlusskurs bei € 1,95, der niedrigste bei € 0,84. Die Marktkapitalisierung bei 15.386.742 zum Handel zugelassenen Aktien betrug per 30.06.2014 28,47 Mio. €.

## Hauptversammlung

In der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25.07.2014 wurde die Zustimmung mit 99,68% des vertretenen Grundkapitals zur Veräußerung der Beteiligungen an der BRAIN FORCE Software GmbH (Deutschland) und der BRAIN FORCE S.P.A. (Italien) samt deren Tochtergesellschaften erteilt.

Weiters wurde beschlossen den Bilanzstichtag der BRAIN FORCE HOLDING AG von 30.09. auf 31.12. mit Wirkung ab 1. Jänner 2015 zu verlegen. Für die Umstellung des Geschäftsjahres wird ein Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober bis zum 31. Dezember 2014 eingelegt.

Ein Minderheitsaktionär, welcher 100 Aktien (entspricht 0,001% des in der Hauptversammlung vertretenen Grundkapitals) angemeldet hat, hat gegen die Beschlüsse der Hauptversammlung Widerspruch zu Protokoll gegeben. Im Falle der Erhebung einer Anfechtungsklage wird die Gesellschaft dies gemäß § 197 Abs 5 AktG bekannt machen.

## Risikobericht

Für die Ausführungen zum Risikobericht verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 30.09.2013. Seitdem gab es keine Veränderungen in der Bewertung der Risiken.

## Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag

Hierzu verweisen wir auf die Ausführungen im Anhang des Zwischenabschlusses.

## 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 drei Monate des laufenden Geschäftsjahres bestätigt die gesetzten Ziele für das Gesamtjahr. Bei der Network Performance Channel Gruppe wird versucht den Geschäftsrückgang bei IXIA TECHNOLOGIES INTERNATIONAL LIMITED, USA, in den nächsten Jahren durch Aufnahme neuer Hersteller ins Produktsortiment zu kompensieren bzw. das Geschäft auszubauen.

# Quartalsabschluss nach IFRS der BRAIN FORCE Gruppe

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung in EUR	04-06/2014	04-06/2013	10/2013-06/2014	10/2012-06/2013
Umsatzerlöse	1.066.669	2.462.972	5.106.097	7.276.122
Herstellungskosten	-551.140	-1.649.078	-2.990.297	-4.962.227
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>515.529</b>	<b>813.894</b>	<b>2.115.800</b>	<b>2.313.895</b>
Vertriebskosten	-270.061	-288.665	-1.021.279	-865.898
Verwaltungskosten	-469.393	-537.623	-1.593.387	-1.206.172
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-34.184	-41.464	-142.344	-53.110
Sonstige betriebliche Erträge	5.614	0	34.927	0
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-252.495</b>	<b>-53.858</b>	<b>-606.283</b>	<b>188.715</b>
Finanzergebnis	50.495	-98.926	89.314	-303.374
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	0	2.364.688	0	2.018.795
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-202.000</b>	<b>2.211.904</b>	<b>-516.969</b>	<b>1.904.136</b>
Ertragsteuern	-12.211	-669.972	-25.460	-628.017
<b>Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Bereichen</b>	<b>-214.211</b>	<b>1.541.932</b>	<b>-542.429</b>	<b>1.276.119</b>
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	106.031	636.938	1.632.173	907.901
<b>Ergebnis der Periode</b>	<b>-108.180</b>	<b>2.178.870</b>	<b>1.089.744</b>	<b>2.184.020</b>
davon Anteilshaber der Muttergesellschaft	-108.180	2.178.870	1.089.744	2.184.020
davon nicht beherrschende Anteile	0	0	0	0
<b>Ergebnis je Aktie - unverwässert und verwässert</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,14</b>	<b>0,07</b>	<b>0,14</b>

Konzern-Gesamtergebnisrechnung in EUR	04-06/2014	04-06/2013	10/2013-06/2014	10/2012-06/2013
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-108.180</b>	<b>2.178.870</b>	<b>1.089.744</b>	<b>2.184.020</b>
Währungsumrechnungsdifferenzen	-221	-50.432	-11.457	-46.041
„Marktwertänderungen zur Veräußerung verfügbarer Finanzinstrumente“	-181.200	0	-181.200	-906
Aufwendungen und Erträge die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht werden	-181.421	-50.432	-192.657	-46.947
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	-181.421	-50.432	-284.895	-46.947
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-289.601</b>	<b>2.128.438</b>	<b>804.849</b>	<b>2.137.073</b>
davon Anteilshaber der Muttergesellschaft	-289.601	2.128.438	804.849	2.137.073
davon nicht beherrschende Anteile	0	0	0	0

Kennzahlen nach Segmenten 10/2013-06/2014 in EUR	Deutschland	Zentral-/ Osteuropa	Holding und Sonstiges	Überleitung **	Konzern	Aufgegebener Geschäftsbereich ***
Umsatzerlöse (konsolidiert)	4.069.011	10.994	46.638	979.454	<b>5.106.097</b>	<b>68.717.312</b>
EBITDA *	-165.046	38.217	-1.422.267	979.454	<b>-569.642</b>	<b>5.188.482</b>
EBIT *	-193.134	31.852	-1.424.455	979.454	<b>-606.283</b>	<b>4.064.521</b>
Abschreibungen	28.088	6.365	2.188	0	<b>36.641</b>	<b>1.123.961</b>

Kennzahlen nach Segmenten 10/2012-06/2013 in EUR	Deutschland	Zentral-/ Osteuropa	Holding und Sonstiges	Überleitung **	Konzern	Aufgegebener Geschäftsbereich ***
Umsatzerlöse (konsolidiert)	6.084.337	335.079	0	856.706	<b>7.276.122</b>	<b>59.099.073</b>
EBITDA *	179.549	194.899	-979.036	856.706	<b>252.118</b>	<b>3.967.111</b>
EBIT *	160.416	178.472	-1.006.879	856.706	<b>188.715</b>	<b>2.633.515</b>
Abschreibungen	19.133	16.427	27.843	0	<b>63.403</b>	<b>1.333.596</b>

\* ohne verrechnete Kosten für Markenlizenzentgelte und Konzerndienstleistungen

\*\* Markenlizenzentgelte und Konzerndienstleistungen mit dem aufgegebenen Geschäftsbereich

\*\*\* Brainforce Software GmbH (Deutschland) und Brainforce s.p.a. (Italien) mit deren Tochtergesellschaften in den Niederlanden, Österreich, Tschechische Republik und Slowakische Republik

Cash-flow Statement in EUR	10/2013-06/2014	10/2012-06/2013
Ergebnis nach Steuern	1.089.744	2.184.020
Abschreibungen	1.160.601	1.396.999
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	0	-2.008.274
Gewinne / Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-83.284	-3.644
Veränderungen langfristiger Rückstellungen und Schulden	-209.597	-25.587
<b>Cash-flow aus dem Ergebnis</b>	<b>1.957.464</b>	<b>1.543.514</b>
Veränderungen sonstiger Vermögenswerte und Schulden	-3.042.747	-1.119.051
<b>Cash-flow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>-1.085.283</b>	<b>424.463</b>
<b>Cash-flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-658.807</b>	<b>7.416.194</b>
<b>Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>927.986</b>	<b>-1.591.556</b>
<b>Veränderung der Zahlungsmittel</b>	<b>-816.105</b>	<b>6.249.101</b>
Zahlungsmittelbestand zum Periodenanfang	5.964.930	5.617.472
Veränderung der Zahlungsmittel	-816.105	6.249.101
<b>Zahlungsmittelbestand am Periodenende</b>	<b>5.148.825</b>	<b>11.866.573</b>
davon aus fortgeführten Geschäftsbereichen	232.968	11.866.573
davon aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	4.915.857	0

Bilanz in EUR	30.06.2014	30.09.2013
<b>AKTIVA</b>		
Sachanlagen	116.789	1.210.227
Firmenwerte	0	11.001.151
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	26.619	2.446.787
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	0	1.623.994
Latente Steueransprüche	65.211	593.160
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>208.619</b>	<b>16.875.319</b>
Vorräte	322.576	527.910
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	887.922	17.252.717
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	7.198.441	2.330.670
Zahlungsmittel	232.968	5.964.930
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte (aufgegebene Geschäftsbereiche)	39.563.447	0
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>48.205.354</b>	<b>26.076.227</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>48.413.973</b>	<b>42.951.546</b>
<b>PASSIVA</b>		
Grundkapital	15.386.742	15.386.742
Rücklagen	6.425.843	6.514.648
Angesammelte Ergebnisse	-1.822.841	-2.670.985
<b>Anteilshaber der Muttergesellschaft</b>	<b>19.989.744</b>	<b>19.230.405</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>19.989.744</b>	<b>19.230.405</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	41.476	560.587
Rückstellungen für langfristige Personalverpflichtungen	0	1.397.167
Latente Steuerschulden	0	5.865
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>41.476</b>	<b>1.963.619</b>
Finanzverbindlichkeiten	1.673.819	731.067
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	390.779	11.765.687
Sonstige Verbindlichkeiten	745.520	8.892.983
Steuerrückstellungen	8.968	296.784
Sonstige Rückstellungen	5.294	71.001
Schulden in Zusammenhang mit aufgegebenen Geschäftsbereichen	25.558.373	0
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>28.382.753</b>	<b>21.757.522</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>48.413.973</b>	<b>42.951.546</b>

Entwicklung des Eigenkapitals in EUR	Anteilshaber der Muttergesellschaft				Nicht beherrschende Anteile	Gesamtes Eigenkapital
	Grundkapital	Kapital- rücklage	Sonstige Rücklagen	Angesammelte Ergebnisse		
<b>Stand 1.10.2012</b>	<b>15.386.742</b>	<b>7.670.288</b>	<b>-314.805</b>	<b>-6.150.772</b>	<b>15.384</b>	<b>16.606.837</b>
Gesamtergebnis der Periode 10/2012-06/2013	0	0	-46.947	2.184.020	0	2.137.073
Veränderung nicht beherrschende Anteile	0	26.000	0	-10.616	-15.384	0
<b>Stand 30.6.2013</b>	<b>15.386.742</b>	<b>7.696.288</b>	<b>-361.752</b>	<b>-3.977.368</b>	<b>0</b>	<b>18.743.910</b>
Gesamtergebnis der Periode 7-9/2013	0		22.358	490.137	0	512.495
Übertragung von Rücklagen	0	-816.246	0	816.246	0	0
Veränderung nicht beherrschende Anteile	0	-26.000	0	0	0	-26.000
<b>Stand 30.09.2013</b>	<b>15.386.742</b>	<b>6.854.042</b>	<b>-339.394</b>	<b>-2.670.985</b>	<b>0</b>	<b>19.230.405</b>
Gesamtergebnis der Periode 10/2013-06/2014	0	0	-284.895	1.089.744	0	804.849
Erwerb eigener Aktien	0	0	-45.510	0	0	-45.510
<b>Stand 30.06.2014</b>	<b>15.386.742</b>	<b>6.854.042</b>	<b>-669.799</b>	<b>-1.581.241</b>	<b>0</b>	<b>19.989.744</b>

# Anhang zum Konzernzwischenabschluss für die ersten drei Quartale 2013/14

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Anwendung von neuen Standards

Der Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2014 wurde nach den Grundsätzen der International Financial Reporting Standards (IFRS) unter Berücksichtigung der Regelungen für Zwischenberichte (IAS 34), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden vom 30. September 2013 wurden, bis auf die verpflichtend neu anzuwendenden Standards, unverändert angewandt. Für weitere Informationen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen verweisen wir auf den Konzernabschluss zum 30.09.2013, der die Basis für den vorliegenden Zwischenbericht darstellt.

Von den neuen Standards haben die Änderungen an „IAS 1 - Darstellung von Posten des sonstigen Ergebnisses“ und die Änderungen von „IAS 19 rev. 2011 - Leistungen an Arbeitnehmer“ Einfluss auf den Konzernabschluss. Gem. IAS 19 rev. 2011 werden versicherungsmathematische Gewinne/Verluste als Teil des sonstigen Ergebnisses im Eigenkapital dargestellt.

Der Rechnungslegung, der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, liegen die einheitlichen Rechnungslegungsvorschriften zugrunde. Diese Vorschriften wurden von allen einbezogenen Unternehmen angewendet. Die einbezogenen Unternehmen haben ihren Zwischenabschluss zum 30.06.2014 aufgestellt.

## 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.

Im Dezember 2013 erfolgte eine Anpassung der gesellschaftsrechtlichen Beteiligungsverhältnisse an die zukünftige Struktur der berichtspflichtigen operativen Segmente der BRAIN FORCE HOLDING AG. Der Konsolidierungskreis hat sich dadurch nicht verändert. Der Konzernabschluss per 30.06.2014 der BRAIN FORCE HOLDING AG besteht unverändert aus 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.

## Aufgegebener Geschäftsbereich

Die BRAIN FORCE HOLDING AG beabsichtigt, ihre Beteiligungen an der BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH (Deutschland) und der BRAIN FORCE S.P.A. (Italien) an die CEGEKA GROEP N.V., Belgien, zu verkaufen.

BRAIN FORCE HOLDING AG hält jeweils 100% der Anteile an der BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH (Deutschland) und der BRAIN FORCE S.P.A. (Italien). Zusammen mit den beiden Beteiligungen gehen auch deren Tochtergesellschaften BRAIN FORCE B.V. (Niederlande), BRAIN FORCE GmbH (Österreich), BRAIN FORCE Software s.r.o. (Tschechische Republik) und BRAIN FORCE Software s.r.o. (Slowakische Republik) auf den Erwerber CEGEKA GROEP N.V. über.

Der entsprechende Kauf- und Abtretungsvertrag wurde am 26. Juni 2014 unterfertigt. Der der Gesellschaft zufließende Kaufpreis wird rund EUR 24 Millionen betragen. Auf Basis des EBIT-Wertes zum Stichtag 30. September 2014 kann es zu einer nachträglichen Anpassung des Kaufpreises kommen. Das Closing der Transaktion soll noch vor Ende des Jahres 2014 erfolgen.

Zum 30.6.2014 werden die zur Veräußerung beabsichtigten Tochtergesellschaften als aufgebener Geschäftsbereich nach IFRS 5 ausgewiesen. Die Gewinn- und Verlustrechnung für das Vorjahr wurde dahingehend angepasst, dass die nicht fortgeführten Geschäftsbereiche in der entsprechenden Position separat von den fortgeführten Geschäftsbereichen ausgewiesen werden.

Die Aufwendungen und Erträge aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	10/2013 - 06/2014	10/2012 - 06/2013
Umsätze	68.717	59.099
Aufwendungen	-65.632	-57.322
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)</b>	<b>3.085</b>	<b>1.777</b>
Finanzergebnis	-189	-288
<b>Ergebnis vor Ertragssteuern</b>	<b>2.896</b>	<b>1.489</b>
Ertragssteuern	-1.264	-581
<b>Ergebnis nach Steuern des zur Veräußerung gehaltenen Geschäftsbereiches</b>	<b>1.632</b>	<b>908</b>

Die Zahlungsströme aus dem zur Veräußerung gehaltenen Geschäftsbereich setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	10/2013 - 06/2014	10/2012 - 06/2013
Cash-flow aus betrieblicher Tätigkeit	3.146	128
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	-798	-870
Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit	-700	-340
<b>Veränderung der liquiden Mittel</b>	<b>1.648</b>	<b>-1.082</b>

Die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	30.06.2014	30.09.2013
Zahlungsmittel	4.916	3.268
Forderungen aus LuL	17.399	15.760
Firmenwert	11.001	11.001
Sonstige Vermögenswerte	6.247	6.567
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>39.563</b>	<b>36.596</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.997	9.584
Rückstellung für langfristige Personalverpflichtungen	1.280	1.397
Übrige Schulden	14.282	13.138
<b>Summe Schulden</b>	<b>25.558</b>	<b>24.120</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>14.005</b>	<b>12.476</b>

## Schätzungen

Für die Erstellung des Konzernzwischenabschlusses müssen zu einem gewissen Grad Schätzungen und Annahmen getroffen werden, die die bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und den Ausweis von Aufwendungen und Erträgen im Geschäftsjahr beeinflussen. Die sich tatsächlich einstellenden Beträge können von den Schätzungen abweichen.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist wesentlich beeinflusst durch die Umgliederung der aufgegebenen Geschäftsbereiche in den gemäß IFRS dafür vorgesehenen Posten.

Als fortgeführter Geschäftsbereich verbleiben die BRAIN FORCE HOLDING AG sowie die Network Performance Channel Gruppe. Diese erzielten in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2013/14 einen Konzernumsatz von 5,11 Mio. € (Vorjahr: 7,28 Mio. €). Darin enthalten sind 0,98 Mio. € Markenlizenzentgelte und Konzerndienstleistungen gegenüber dem aufgegebenen Geschäftsbereich. Das EBITDA betrug -0,57 Mio. € (Vorjahr: 0,25 Mio. €). Das Betriebsergebnis (EBIT) betrug -0,61 Mio. € nach 0,19 Mio. € im Vorjahr des Vergleichszeitraumes.

Das Finanzergebnis betrug in den ersten drei Quartalen 2013/14 0,09 Mio. € nachdem es im Vorjahr bei -0,30 Mio. € lag. Das Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Bereichen belief sich auf -0,54 Mio. € nach 1,28 Mio. € im Vorjahr, wobei dieses durch das Veräußerungsergebnis aus der SolveDirect Service Management GmbH mit 2,56 Mio. € beeinflusst war.

Das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen betrug 1,63 Mio. € und ist um 0,72 Mio. € gegenüber dem Vorjahr gestiegen.

Das Ergebnis der Periode belief sich auf 1,09 Mio. € gegenüber 2,18 Mio. € im Vergleichszeitraum des Vorjahres, wobei auch hier der Effekt aus der Veräußerung der SolveDirect Service Management GmbH im Vorjahr zu berücksichtigen ist.

## 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 erreichte in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2013/14 1,96 Mio. € und lag damit um 0,41 Mio. € über dem Vorjahreswert von 1,54 Mio. €. Der Cash-flow aus betrieblicher Tätigkeit belief sich auf -1,09 Mio. € nach 0,42 Mio. € in der Vergleichsperiode des Vorjahres.

Der Cash-flow aus Investitionstätigkeit betrug -0,66 Mio. € nach 7,42 Mio. € im Vorjahr. Der Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit belief sich auf 0,93 Mio. € nach -1,59 Mio. € im Vorjahr.

## Erläuterungen zur Konzernbilanz

Die Bilanzsumme belief sich zum Stichtag auf 48,41 Mio. €, was einem Anstieg gegenüber dem 30.09.2013 um ca. 13% entspricht. Die langfristigen Vermögenswerte entsprechen, nach der Umgliederung der Vermögenswerte des aufgegebenen Geschäftsbereichs, nur mehr 0,4% vom Gesamtvermögen und betragen zum Stichtag 0,21 Mio. € nach 16,88 Mio. € zum 30.09.2013. Die Reduktion bei den Firmenwerten betrifft deren Umgliederung in den Posten „Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte“.

Der Anteil der kurzfristigen Vermögenswerte am Gesamtvermögen erreichte zum 30.06.2014 99,6%. In den sonstigen Forderungen und Vermögenswerten in Höhe von 7,2 Mio. € sind Wertpapiere mit 2,78 Mio. € enthalten. Weitere 2,6 Mio. € betreffen Forderungen gegenüber Unternehmen, die dem aufgegebenen Geschäftsbereich zugeordnet sind.

Die Zahlungsmittel betragen zum Bilanzstichtag 30.06.2014 5,15 Mio. € (30.09.2013: 5,96 Mio. €), wovon 0,23 Mio. € den fortgeführten bzw. 4,92 Mio. € den aufgegebenen Geschäftsbereich betreffen.

Zum 30.06.2014 belief sich das Konzerneigenkapital nach IFRS auf 19,99 Mio. €, was einer Eigenkapitalquote von 41,3% entspricht.

Die Vermögenswerte bzw. Schulden aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich betragen ca. 82% bzw. 53% der Bilanzsumme.

## Angaben zu Finanzinstrumenten

Der Buchwert der Finanzinstrumente entspricht dem Fair Value.

Der Zeitwert (Fair Value) eines Finanzinstrumentes wird durch notierte Marktpreise für das identische Instrument auf aktiven Märkten ermittelt (Stufe 1). Soweit keine notierten Marktpreise auf aktiven Märkten für das Instrument verfügbar sind, erfolgt die Ermittlung des Zeitwertes mittels Bewertungsmethoden, deren wesentliche Parameter ausschließlich auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 2). Ansonsten erfolgt die Ermittlung des Zeitwertes auf Basis von Bewertungsmethoden, für welche zumindest ein Parameter nicht auf beobachtbaren

Marktdaten basiert (Stufe 3).

Für die in den sonstigen Vermögenswerten enthaltenen Wertpapiere (Anleihen) in der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbar“ wurde zum Stichtag die Bewertung gemäß Stufe 1 vorgenommen.

## 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.

## Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

In der außerordentlichen Hauptversammlung der BRAIN FORCE HOLDING AG am 25. Juli 2014 erteilten die Aktionäre ihre Zustimmung zur beabsichtigten Veräußerung wesentlicher Beteiligungen sowie zur Änderung des Bilanzstichtages auf den 31. Dezember eines jeden Jahres.

Ein Minderheitsaktionär hat gegen die Beschlüsse der Hauptversammlung Widerspruch zu Protokoll gegeben. Im Falle der Erhebung einer Anfechtungsklage wird die Gesellschaft dies gemäß § 197 Abs 5 AktG bekannt machen.

## Verzicht auf Prüfung des Zwischenberichts

Der Zwischenbericht zum 30.06.2014 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. Zum Stichtag 30.6.2014 hält die Gesellschaft 27.168 Stück eigene Aktien, die um TEUR 46 erworben wurden.

Die Aktien der BRAIN FORCE HOLDING AG werden auch weiterhin im Amtlichen Handel der Wiener Börse notieren, nachdem die Zurückziehung der Aktien vom Amtlichen Handel der Wiener Börse und die damit geplante Einbeziehung der Aktien zum Handel in den Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse AG vom Verwaltungsgerichtshof nicht zugelassen wurde.

### 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 Neun-Monats-Lagebericht des Konzerns ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten neun Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den verkürzten Konzernzwischenabschluss und bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen drei Monaten des Geschäftsjahres und bezüglich der offen zu legenden wesentlichen Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen vermittelt.

Vöcklabruck, 28. August 2014

Der Vorstand



Michael Hofer



Michaela Friepeß

# Finanzkalender

Datum	Event
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](mailto:investorrelations@brainforce.com)  
Internet: [www.brainforce.com](http://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](mailto:info@brainforce.com)  
[www.brainforce.com](http://www.brainforce.com)



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