



Jahresfinanzbericht
Rumpfgeschäftsjahr

2 0 1 4

BF HOLDING AG
(vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG)

Jahresfinanzbericht Rumpfgeschäftsjahr 2014 (1.10.2014-31.12.2014)

Inhaltsverzeichnis

Teil 1: Konzerngeschäftsbericht

4 Brief des Vorstandsvorsitzenden

5 Bericht des Aufsichtsrates

6 Corporate Governance Bericht

12 Das Unternehmen

14 Konzernlagebericht

20 Konzernabschluss

21 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

22 Cash-flow Statement

23 Konzernbilanz

25 Konzernanhang

48 Service

Teil 2: Einzelabschluss nach österreichischem UGB

Bilanz Anlage 1

Gewinn- und Verlustrechnung Anlage 2

Anhang Anlage 3

Lagebericht Anlage 4

Bestätigungsvermerk

Teil 3: Erklärung des Vorstands gemäß § 82 Abs. 4 Z3 BörseG



Geschäftsbericht
Rumpfgeschäftsjahr

2 0 1 4

BF HOLDING AG
(vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG)

Inhalt

4	Vorwort	
		4 Brief des Vorstandsvorsitzenden
		5 Bericht des Aufsichtsrates
6	Corporate Governance Bericht	
		6 Corporate Governance
		8 Vorstand
		9 Mitglieder und Ausschüsse des Aufsichtsrates
		10 Vergütungsbericht
12	Das Unternehmen	
		12 Unternehmensprofil
		12 BF HOLDING AG Aktie und Eigentümer
14	Lagebericht *	
		14 Wirtschaftliches Umfeld
		14 Geschäftsverlauf
		15 Ergebnis- und Bilanzanalyse
		17 Forschung und Entwicklung
		17 Human Resources
		17 Finanzielle Risiken und Risikomanagement
		18 Angaben nach § 243a Abs. 1 UGB
		19 Ausblick und Ziele
20	Konzernabschluss *	
		20 Inhaltsverzeichnis
		21 Konzernabschluss
		25 Konzernanhang
		46 Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk
48	Service	
		48 Standorte
		48 Glossar
		49 Finanzkalender
		50 Impressum

* vom Wirtschaftsprüfer geprüft

Ertragskennzahlen			2013/14	2014 (1.10.-31.12.2014)	Vdg. in %
Umsatz	<i>in Mio. €</i>		5,52	1,46	-74
EBITDA	<i>in Mio. €</i>		-1,80	-0,58	68
EBIT	<i>in Mio. €</i>		-1,86	-0,61	67
Ergebnis aus fortgeführten Bereichen	<i>in Mio. €</i>		-1,69	-0,20	88
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	<i>in Mio. €</i>		7,30	0,00	-100
Ergebnis der Periode	<i>in Mio. €</i>		5,61	-0,20	>100

Bilanzkennzahlen und Mitarbeiter			30.9.2014	31.12.2014	Vdg. in %
Bilanzsumme	<i>in Mio. €</i>		28,11	28,23	0
Eigenkapital	<i>in Mio. €</i>		24,91	24,78	-1
Eigenkapitalquote	<i>in %</i>		89	88	-1
Nettofinanzmittel (+) / Nettoverschuldung (-)	<i>in Mio. €</i>		19,23	-1,27	>100
Mitarbeiterstand zum Stichtag			14	11	-21
Durchschnittliche Mitarbeiter während der Periode			532	11	-98

Cash-flow			2013/14	2014 (1.10.-31.12.2014)	Vdg. in %
Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit	<i>in Mio. €</i>		2,91	0,60	-79
Free Cash-flow ¹⁾	<i>in Mio. €</i>		12,36	-20,48	>100

Börsekennzahlen ²⁾			2013/14	2014 (1.10.-31.12.2014)	Vdg. in %
Ergebnis je Aktie	<i>in EUR</i>		0,36	-0,01	>100
Dividende je Aktie	<i>in EUR</i>		0,00	0,00	0
Eigenkapital je Aktie	<i>in EUR</i>		1,62	1,61	-1
Höchstkurs (Intraday)	<i>in EUR</i>		2,00	1,85	-8
Tiefstkurs (Intraday)	<i>in EUR</i>		0,84	1,55	85
Ultimokurs	<i>in EUR</i>		1,59	1,84	16
Gewichtete Aktienzahl	<i>in Tsd.</i>		15.387	15.387	0
Ultimo Börsekaptalisierung	<i>in Mio. €</i>		24,47	28,30	16

Geschäftsbereiche 2014 (1.10.-31.12.2014) <i>in Mio. €</i>	Deutschland		Österreich (Operativ)		Österreich (Holding)		Konsolidierung		Konzern		Aufgebener Bereich	
Umsatz gesamt	1,46	(-73%)	0,00	(-100%)	0,04	(-78%)	-0,04	(+66%)	1,46	(-74%)	0,00	(-100%)
EBITDA	-0,22	(-9%)	-0,02	(<100%)	-0,35	(+79%)	0,00	-	-0,58	(+68%)	0,00	(-100%)
EBIT	-0,22	(+5%)	-0,02	(<100%)	-0,37	(+78%)	0,00	-	-0,61	(+67%)	0,00	(-100%)
Investitionen	0,00	(-95%)	0,00	(-95%)	0,00	(-100%)	0,00	-	0,00	(-99%)	0,00	(-100%)

¹⁾ Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit minus Investitions-Cash-flow plus Akquisitionen

²⁾ Wiener Börse

Vorwort

Brief des Vorstandsvorsitzenden



Sehr geehrte Aktionäre,

Das Geschäftsjahr 2013/14, welches am 30.9.2014 endete, war vom Verkauf der wesentlichen Tochtergesellschaften geprägt und die veräußerten Gesellschaften wurden zum 30.9.2014 endkonsolidiert. Als fortgeführter Geschäftsbereich verblieben die BRAIN FORCE HOLDING AG (nunmehr: BF HOLDING AG) sowie die Network Performance Channel Gruppe. Der Bilanzstichtag wurde vom 30.09. auf den 31.12. umgestellt und ein Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober bis zum 31. Dezember 2014 wurde gebildet.

In der 17. ordentlichen Hauptversammlung der BRAIN FORCE HOLDING AG (nunmehr: BF HOLDING AG) vom 17. Dezember 2014 wurde beschlossen, den Firmenwortlaut/-namen BRAIN FORCE HOLDING AG auf BF HOLDING AG zu ändern und den Sitz der Gesellschaft von Vöcklabruck nach Wels zu verlegen. Die entsprechenden Satzungsänderungen wurden am 27. Jänner 2015 im Firmenbuch eingetragen, der Firmennamen lautet nunmehr BF HOLDING AG, der Sitz befindet sich in Wels. Dieser Geschäftsbericht ist daher so zu lesen, dass sich die BF HOLDING AG auf die frühere BRAIN FORCE HOLDING AG bezieht.

Im Oktober 2014 wurde bekannt gegeben, dass beabsichtigt ist, die CROSS Industries AG auf die BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) zu verschmelzen. Seitdem laufen die dafür erforderlichen Vorbereitungsarbeiten, Bewertungen und gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen. Mit einer Umsetzung der Transaktion wird im ersten Halbjahr 2015 gerechnet.

Die CROSS Industries AG ist der Mehrheitsaktionär der Fahrzeuggruppe KTM AG, mit den Marken KTM und Husqvarna, der Pankl Racing Systems AG und der WP AG. Die CROSS-Gruppe beschäftigt über 4.000 Mitarbeiter und erwartet zum Ende des Geschäftsjahres 2014 einen Konzernumsatz von rund 1,1 Milliarden Euro.

Anfang November 2014 wurde der Vorstand der Gesellschaft informiert, dass die Pierer Industrie AG, Mehrheitseigentümer der BF HOLDING AG, im Rahmen des Börselistings der CROSS Industries AG durch die Verschmelzung auf die BF HOLDING AG ein freiwilliges Übernahmeangebot an die Aktionäre der Gesellschaft stellt. Der Angebotspreis des Übernahmeangebots liegt bei EUR 1,80 pro Aktie. Die Angebotsunterlage wurde am 22. Dezember 2014 veröffentlicht und unterlag einer sechswöchigen Annahmefrist (22.12.2014 bis einschließlich 2.2.2015). Bis zum Ende der allgemeinen Annahmefrist am 2. Februar 2015 sind insgesamt 1.871.727 Aktien der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) zum Verkauf eingereicht worden.

Für alle Aktionäre der Gesellschaft, die das Angebot nicht innerhalb der allgemeinen Annahmefrist bis zum 2. Februar 2015 angenommen haben, verlängerte sich die Annahmefrist bis einschließlich 5. Mai 2015. Das angekündigte freiwillige öffentliche Angebot ist eine flankierende Maßnahme zur geplanten Verschmelzung, um Aktionären der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) im Rahmen der Neuausrichtung der Gesellschaft als Fahrzeuggruppe einen angemessenen Ausstieg zu ermöglichen.

Der BF HOLDING-Konzern (vormals BRAIN FORCE Konzern) erwirtschaftete im Rumpfgeschäftsjahr 2014 ein Konzern-Ergebnis in Höhe von -0,20 Mio. € nach 5,61 Mio. € im Vorjahr. Daraus resultiert ein Ergebnis je Aktie von -0,01 € im Vergleich zum Vorjahreswert von 0,36 € je Aktie.

Das Eigenkapital verringerte sich geringfügig von 24,91 Mio. € auf 24,78 Mio. €, was einer Eigenkapitalquote von ca. 88% entspricht. Die Nettoverschuldung (liquide Mittel abzüglich Finanzverbindlichkeiten) betrug zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2014 -1,27 Mio. €. Im Vorjahr lagen Nettofinanzmittel in Höhe von 19,23 Mio. € vor, welche im abgelaufenen Geschäftsjahr in Anleihen der CROSS Industries AG sowie Aktien veranlagt wurden.

Die Entwicklung des Aktienkurses war positiv und zeigte am Bilanzstichtag 31. Dezember 2014 einen Anstieg um 16% auf 1,84 € (Wiener Börse) gegenüber dem Wert vom 30. September 2014.

Die Gesellschaft hat im März 2014 ein Aktienrückkaufprogramm gestartet. Das Rückkaufprogramm bezieht sich auf Inhaber lautende Stückaktien der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG), von denen bis zu 10% des Grundkapitals rückgekauft werden können. Der Erwerb erfolgt zum Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsenstage mit einer Bandbreite von +/- 20%. Laut Mitteilung vom 18. November 2014 tätigte das Unternehmen aufgrund des freiwilligen Übernahmeangebots des Hauptaktionärs Pierer Industrie AG keine weiteren Aktienkäufe. Das Aktienrückkaufprogramm wurde jedoch nicht beendet.

Bedanken möchte ich mich an dieser Stelle bei unseren Mitarbeitern für ihren Einsatz im Rumpfgeschäftsjahr 2014. Unseren Kunden, Geschäftspartnern und Aktionären danke ich für das in uns gesetzte Vertrauen, wir arbeiten mit vollem Einsatz daran, Ihre Erwartungen zu erfüllen.

Wels, im März 2015

Dr. Michael Hofer
CEO

Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) hat sich im Rumpfgeschäftsjahr 2014 (1.10.-31.12.2014) in zwei Sitzungen intensiv über die wirtschaftliche Lage und die strategische Weiterentwicklung der Gesellschaft einschließlich ihrer Konzernunternehmen, sowie über wesentliche Ereignisse beraten. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat im Rahmen der laufenden Berichterstattung sowie in allen Sitzungen anhand ausführlicher Berichte über die Geschäfts- und Finanzlage des Konzerns unterrichtet. Über besondere Vorgänge wurde zusätzlich informiert.

Im November 2014 haben die Aufsichtsratsmitglieder DI Stefan Pierer (Vorsitzender des Aufsichtsrates), Mag. Friedrich Roithner und Dr. Christoph Senft bekannt gegeben ihr Mandat als Mitglied des Aufsichtsrates mit Wirkung ab Beendigung der ordentlichen Hauptversammlung am 17.12.2014 niederzulegen. Die Niederlegung stand im Zusammenhang mit der beabsichtigten Verschmelzung der CROSS Industries AG auf die BF HOLDING AG (früher BRAIN FORCE HOLDING AG).

In der ordentlichen Hauptversammlung am 17.12.2014 wurden Dr. Ernst Chalupsky und Mag. Gerald Kiska in den Aufsichtsrat der Gesellschaft gewählt.

Am 17.12.2014 hat sich der Aufsichtsrat neu konstituiert und besteht nun aus Dr. Ernst Chalupsky, Vorsitzender des Aufsichtsrates, Josef Blazicek, Stellvertreter des Vorsitzenden und Mag. Gerald Kiska, Mitglied des Aufsichtsrates.

Im Prüfungsausschuss wurden einzelne Sachgebiete vertiefend behandelt und anschließend dem Aufsichtsrat berichtet. Das Präsidium des Aufsichtsrates hat sich vom Vorstand laufend über die aktuelle Geschäftslage informieren lassen. Der Prüfungsausschuss tagte einmal. Die Aufgaben des Vergütungs- und Nominierungsausschusses werden seit 17.12.2014 vom gesamten Aufsichtsrat wahrgenommen.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) sowie der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2014 nach IFRS wurden durch die KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Sämtliche Abschlussunterlagen und die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers wurden im Prüfungsausschuss am 12. März 2015 eingehend mit dem Prüfer behandelt und in der anschließenden Sitzung gemeinsam mit den vom Vorstand aufgestellten Lageberichten sowie dem Corporate Governance Bericht, dem Aufsichtsrat vorgelegt. Der Prüfungsausschuss hat sich in seinem Bericht an den Aufsichtsrat dem Ergebnis der Abschlussprüfung angeschlossen und ist nach der

von ihm vorgenommenen Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes sowie des Konzernabschlusses, des Konzernlageberichtes und des Corporate Governance Berichtes für das Rumpfgeschäftsjahr 2014 zum abschließenden Ergebnis gelangt, dass die geprüften Unterlagen gesetzmäßig und richtig sind, die vom Vorstand getroffenen bilanzpolitischen Entscheidungen wirtschaftlich und zweckmäßig sind und kein Anlass zur Beanstandung gegeben ist.



Der Aufsichtsrat schließt sich dem Bericht des Prüfungsausschusses und damit auch dem Ergebnis der Abschlussprüfung an. Auch nach dem abschließenden Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes sowie des Konzernabschlusses, des Konzernlageberichtes und des Corporate Governance Berichtes für das Rumpfgeschäftsjahr 2014 ist kein Anlass zur Beanstandung gegeben.

Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss gebilligt, der damit gemäß § 96 Abs. 4 AktG festgestellt ist, und nahm den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2014 zustimmend zur Kenntnis.

Weiters wurde über Vorschlag des Prüfungsausschusses ein Vorschlag zur Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2015 (1. Jänner 2015 bis 31. Dezember 2015) für die 18. ordentliche Hauptversammlung am 22. April 2015 vorbereitet.

Der Aufsichtsrat bedankt sich beim Management sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren Einsatz und für das Erreichen der Unternehmensziele im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr 2014.

Wels, im März 2015

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'E. Chalupsky', written over a light blue grid background.

Dr. Ernst Chalupsky
Vorsitzender des Aufsichtsrates

Corporate Governance Bericht

Bekennnis zum Österreichischen Corporate Governance Kodex (ÖCGK)

Die Gesellschaft bekennt sich zum Österreichischen Corporate Governance Kodex (ÖCGK) und hat sich zur Beachtung der Regelungen verpflichtet. Dementsprechend orientierte sich das Unternehmen im Rumpfgeschäftsjahr 1.10.2014 bis 31.12.2014 am ÖCGK in der Fassung vom Juli 2012.

Der ÖCGK in der jeweils aktuellen Fassung sowie der Corporate Governance Bericht stehen online unter www.brainforce.co.at unter der Rubrik "Investoren" zur Verfügung. Zur Vermeidung von Insiderhandel wurde ein Compliance Code im Unternehmen installiert, der die Bestimmungen der Emittenten-Compliance-Verordnung der österreichischen Finanzmarktaufsicht umsetzt. Seine Einhaltung wird vom Compliance Officer kontinuierlich überwacht.

Neben den verbindlich einzuhaltenden „L-Regeln“ wurde der aktuelle Corporate Governance Kodex unter Berücksichtigung der nachstehenden Erklärungen im Geschäftsjahr eingehalten.

„C-Regel 18“: Im Hinblick auf die Unternehmensgröße wurde keine eigene Stabstelle „Interne Revision“ eingerichtet. Es ist jedoch eine interne Kontroll- und Reportingsystematik aufgesetzt, die den Vorstand in die Lage versetzt, Risiken zu erkennen und rasch darauf zu reagieren. Der Aufsichtsrat, insbesondere der Prüfungsausschuss, wird regelmäßig über die internen Kontrollmechanismen und das Risikomanagement im Konzern informiert. Weitere Informationen zum Risikomanagement finden sich im Anhang des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2014.

„C-Regel 36“: Der Aufsichtsrat ist bestrebt, seine Organisation, Arbeitsweise und Effizienz ständig zu verbessern. Eine explizite Selbstevaluierung hat im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht stattgefunden.

„C-Regel 83“: Der Konzernabschlussprüfer hat im Rahmen der Jahresabschlussprüfung 2009/10 unter anderem auch die Funktionsfähigkeit des Risikomanagements im Konzern beurteilt und darüber an Aufsichtsrat und Vorstand berichtet. Im Hinblick auf die Unternehmensgröße haben wir ab dem darauf folgendem Geschäftsjahr die Prüfung der Funktionsfähigkeit des Risikomanagements im Konzern ausgesetzt.

Das Unternehmen fühlt sich zu Transparenz und der Zielsetzung „True and Fair View“ für alle Eigentümer verpflichtet. Alle relevanten Informationen veröffentlichen wir im Geschäftsbericht, in den Quartalsberichten, auf der Unternehmenswebsite und im Rahmen unserer laufenden Pressearbeit. Die Berichte werden nach international anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung (IFRS) erstellt. Die BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) informiert ihre Aktionäre mit Adhoc- oder Pressemeldungen zu allen unternehmensrelevanten Themen. Auf wichtige Termine weisen wir im Finanzkalender hin. Sämtliche Informationen werden auf der Website unter der Rubrik "Investoren" veröffentlicht. Sie stehen damit allen Aktionären zeitgleich zur Verfügung.

Die Gesellschaft hat 15.386.742 Stammaktien ausgegeben. Es existieren keine Vorzugsaktien oder Einschränkungen für die Stammaktien. Das Prinzip "One share – one vote" kommt somit voll zum Tragen. Gemäß österreichischem Übernahmegesetz ist sichergestellt, dass im Falle eines Übernahmeangebotes (öffentliches Pflichtangebot) jeder Aktionär den gleichen Preis für seine Aktien erhält. Die Aktionärsstruktur der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) ist im Abschnitt „Aktie und Eigentümer“ des Geschäftsberichtes dargestellt.

Angaben zur Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat

Der Vorstand leitet unter eigener Verantwortung die Geschäfte der Gesellschaft im Einklang mit den relevanten Gesetzen, der Satzung der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) und der Geschäftsordnung. Die Geschäftsordnung enthält im Wesentlichen den Geschäftsverteilungsplan sowie einen Katalog von Maßnahmen, die der Zustimmung des Aufsichtsrates bedürfen.

Der Aufsichtsrat führt seine Geschäfte nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung und seiner Geschäftsordnung.

Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat in regelmäßigen Sitzungen (mindestens eine pro Quartal). Hinzu kommen weitere Sitzungen aus besonderem Anlass: zum Beispiel zur Vorbereitung einer Hauptversammlung, zur Budgetberatung oder zur Diskussion aktueller strategischer Entscheidungen. Damit stehen dem Aufsichtsrat sämtliche Informationen zur Verfügung, die er zur Wahrnehmung seiner Beratungs- und Kontrollfunktion benötigt. Im Rumpfgeschäftsjahr 1.10.2014 bis 31.12.2014 fanden insgesamt 2 Aufsichtsratssitzungen statt. Im Sinne des Kodex stehen Vorstand und Aufsichtsrat auch in laufender, über die Aufsichtsratssitzungen hinausgehender Diskussion zur Entwicklung und strategischen Ausrichtung des Unternehmens. Der Aufsichtsrat übt seine Funktion je nach Bedeutung und fachlicher Zuordnung auch durch Ausschüsse aus. Mitglieder und Verantwortungsbereiche der Aufsichtsratsausschüsse sind im Geschäftsbericht im Abschnitt „Mitglieder und

Ausschüsse des Aufsichtsrates“ dargestellt. Jedes Mitglied des Aufsichtsrates hat im Berichtszeitraum an mehr als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen teilgenommen.

Der Aufsichtsrat hat auf Grundlage der Generalklausel in Punkt 53 des ÖCGK die nachfolgend dargestellten Unabhängigkeitskriterien für Aufsichtsratsmitglieder der Gesellschaft festgelegt:

- ▶ **Kriterium 1:** Das Aufsichtsratsmitglied war in den vergangenen fünf Jahren nicht Mitglied des Vorstandes oder leitender Angestellter der BF HOLDING AG (früher BRAIN FORCE HOLDING AG) oder eines Tochterunternehmens der Gesellschaft.
- ▶ **Kriterium 2:** Das Aufsichtsratsmitglied unterhält beziehungsweise unterhielt in den letzten fünf Jahren zum Unternehmen kein Geschäftsverhältnis in einem für das Aufsichtsratsmitglied bedeutenden Umfang. Dies gilt auch für Geschäftsverhältnisse mit Unternehmen, an denen das Aufsichtsratsmitglied ein erhebliches wirtschaftliches Interesse hat. Die Genehmigung einzelner Geschäfte durch den Aufsichtsrat gemäß Regel 48 des ÖCGK führt nicht automatisch zur Qualifikation als nicht unabhängig.
- ▶ **Kriterium 3:** Das Aufsichtsratsmitglied war in den letzten drei Jahren nicht Abschlussprüfer der Gesellschaft oder Beteiligter oder Angestellter der prüfenden Prüfungsgesellschaft.
- ▶ **Kriterium 4:** Das Aufsichtsratsmitglied ist nicht Vorstand in einer anderen Gesellschaft, in der ein Vorstandsmitglied der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) Aufsichtsratsmitglied ist.
- ▶ **Kriterium 5:** Das Aufsichtsratsmitglied gehört nicht länger als 15 Jahre dem Aufsichtsrat der Gesellschaft an. Dies gilt nicht für Aufsichtsratsmitglieder, die Anteilseigner mit einer Beteiligung von mehr als 10% sind oder die Interessen eines solchen Anteilseigners vertreten.
- ▶ **Kriterium 6:** Das Aufsichtsratsmitglied ist kein enger Familienangehöriger (direkte Nachkommen, Ehegatten, Lebensgefährten, Eltern, Onkeln, Tanten, Geschwister, Nichten, Neffen) eines Vorstandsmitgliedes des Unternehmens oder von Personen, die sich in einer in den vorstehenden Punkten 1. – 5. beschriebenen Position befinden.

Sämtliche Aufsichtsratsmitglieder der der Gesellschaft sind als unabhängig im Sinne der oben angeführten Kriterien anzusehen. Entsprechende Erklärungen wurden von allen Aufsichtsräten abgegeben. Die Hauptaufgabe des Aufsichtsrates stellt gemäß § 95 Aktiengesetz die Überwachung der Geschäftsführung dar. Diese Aufgabe wird von den derzeit bestellten Aufsichtsräten voll inhaltlich wahrgenommen. Die Gesellschaft weist einen Streubesitz von nicht mehr als 20% auf. Die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Christoph Senft, Dr. Ernst Chalupsky und Mag. Gerald Kiska waren im Rumpfgeschäftsjahr vom 1.10.2014 bis zum 31.12.2014 keine Anteilseigner mit einer Beteiligung an der Gesellschaft von mehr als 10% oder vertraten die Interessen eines Großaktionärs. Die Mitarbeiter haben keinen Betriebsrat für die BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING) gewählt. Aus diesem Grund ist auch kein Mitarbeitervertreter Mitglied des Aufsichtsrates.

Es wurden weder Kredite an Aufsichtsratsmitglieder noch an Vorstände vergeben. Zwischen der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) und der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, der HOFER Management GmbH, Vöcklabruck sowie der CROSS Industries AG, Wels bestehen vereinzelt Leistungsbeziehungen, deren Umfang die Finanzlage unwesentlich beeinflussen.

Maßnahmen zur Förderung von Frauen

Im Konzern werden alle Stellen ungeachtet des Geschlechts und nach objektiven Qualifikationskriterien besetzt. Der Vorstand setzt sich aus zwei Personen zusammen: Dr. Michael Hofer und Mag. Michaela Friepeß. Der Frauenanteil im Vorstand der BF HOLDING AG beträgt somit 50%. In den Aufsichtsrat der BF HOLDING AG sind keine Frauen gewählt worden. Ein spezifisches Programm zur Förderung von Frauen in diesem Zusammenhang gibt es nicht.

Prüfungen und externe Evaluierungen

Die KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz, wurde von der 17. ordentlichen Hauptversammlung zum Konzern- und Einzelabschlussprüfer der Gesellschaft für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1.10.2014 bis 31.12.2014 bestellt. Neben dieser Tätigkeit ist KPMG mit ihren weltweiten Partnerbüros vereinzelt auch im Bereich der Steuer- und Finanzberatung für den Konzern tätig. Die Aufwendungen für den Abschlussprüfer setzen sich zusammen aus: Prüfung Konzernabschluss EUR 18.000 (Vorjahr: EUR 29.315), sonstige Prüfungsleistungen EUR 9.000 (Vorjahr: EUR 9.500) und sonstige Leistungen EUR 0 (Vorjahr: EUR 17.412).

Zusammensetzung der Organe und Organbezüge:

Vorstand



Michael Hofer (geboren 18.09.1960)
Vorstandsvorsitzender (CEO)
Erstbestellung: 19.10.2009
Ende der laufenden Funktionsperiode: 31.12.2016

Dr. Michael Hofer ist promovierter Betriebswirt und seit 19.10.2009 Vorstandsvorsitzender der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG). Seine berufliche Karriere begann er 1983 mit einem Ordinariat für Werbewissenschaften und Marktforschung an der Universität Wien. 1991 wurde er Produktmanager bei der Eternit-Werke Ludwig Hatschek AG und wechselte 1994 als Geschäftsführer zur Trumag Trunkenpolz VertriebsgmbH. Von 1996 an war Michael Hofer

im Vorstand der Welsermühl Holding AG und ging 1997 zur KTM Sportmotorcycle AG. Dort war er bis 2005 in den Bereichen Organisation, IT, Rechnungswesen, Human Resources sowie Vertriebslogistik tätig, davon zweieinhalb Jahre als Vorstand. Vor seiner Bestellung zum Vorstandsvorsitzenden der BRAIN FORCE HOLDING AG war er rund vier Jahre Alleinvorstand bei der Eternit-Werke Ludwig Hatschek AG sowie vom 28.05.2008 bis 19.10.2009 Aufsichtsrat der BF HOLDING AG (früher BRAIN FORCE HOLDING AG).

Aufgabengebiet von Michael Hofer:

- ▶ Operations
- ▶ Marketing
- ▶ Legal Management
- ▶ Public Relations



Michaela Friepeß (geboren 15.03.1972)
Finanzvorstand (CFO)
Erstbestellung: 12.12.2013
Ende der laufenden Funktionsperiode: 31.12.2016

Mag. Michaela Friepeß ist Betriebswirtin und seit Dezember 2013 Finanzvorstand der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG). Ihre berufliche Karriere begann Frau Friepeß nach dem Studium der Handelswissenschaften als Financial Analyst sowie im Bereich Business Development bei der GE Capital Bank in Wien und in Paris. In dieser Position war sie von 1998 bis 2003 tätig. Im September 2003 wechselte sie in die CROSS Gruppe, wo sie unter anderem

bis heute im Bereich Beteiligungsmanagement tätig ist und auch die Funktion als Compliance Officer übernommen hat. Weiters ist sie als Prokuristin der Pierer Konzerngesellschaft mbH, der Pierer Industrie AG sowie der CROSS Industries AG tätig. Frau Mag. Friepeß ist außerdem Geschäftsführerin der Network Performance Channel GmbH, Österreich und Deutschland sowie Mitglied des Aufsichtsrats der Wirtschaftspark Wels Errichtungs- und Betriebs-Aktiengesellschaft.

Aufgabengebiet von Michaela Friepeß:

- ▶ Finance & Administration
- ▶ Investor Relations
- ▶ Human Resources
- ▶ Internal Communications

Von den Vorstandsmitgliedern gemeinsam wahrgenommen werden:

- ▶ Business Strategy
- ▶ Strategic Projects

Die Vorstandsmitglieder üben keine weiteren Aufsichtsratsmandate oder Vorstandsfunktionen in anderen in- und ausländischen konzernexternen Gesellschaften aus.

Mitglieder und Ausschüsse des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) setzte sich im Rumpfgeschäftsjahr vom 1.10.2014 bis 31.12.2014 aus folgenden von der Hauptversammlung gewählten Mitgliedern zusammen.

Dr. Ernst Chalupsky (geboren am 05.05.1954)

- ▶ Vorsitzender des Aufsichtsrates
- ▶ Unabhängig im Sinne von Punkt 53 ÖCGK
- ▶ Erstbestellung: 17.12.2014
- ▶ Ende der laufenden Funktionsperiode: ordentliche Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2015

Weitere Funktionen:

- ▶ Aufsichtsratsvorsitzender der Pierer Industrie AG
- ▶ Vorsitzender-Stv. der CROSS Industries AG
- ▶ Aufsichtsratsmitglied der KTM AG
- ▶ Aufsichtsratsmitglied der Wirtschaftspark Wels Errichtungs- und Betriebs-Aktiengesellschaft

Josef Blazicek (geboren 15.02.1964)

- ▶ Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden
- ▶ Funktionswechsel von Mitglied zu Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden am 17.12.2014
- ▶ Unabhängig im Sinne von Punkt 53 ÖCGK
- ▶ Erstbestellung: 28.05.2008
- ▶ Ende der laufenden Funktionsperiode: ordentliche Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2015

Weitere wesentliche Funktionen:

- ▶ Aufsichtsratsvorsitzender der CROSS Industries AG
- ▶ Aufsichtsratsvorsitzender der BEKO HOLDING AG
- ▶ Aufsichtsratsvorsitzender der KTM AG
- ▶ Vorsitzender-Stv. der Pankl Racing Systems AG

Mag. Gerald Kiska (geboren am 20.02.1959)

- ▶ Mitglied des Aufsichtsrates
- ▶ Unabhängig im Sinne von Punkt 53 ÖCGK
- ▶ Erstbestellung: 17.12.2014
- ▶ Ende der laufenden Funktionsperiode: ordentliche Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2015

Weitere Funktionen:

- ▶ Aufsichtsratsmitglied der Pierer Industrie AG
- ▶ Aufsichtsratsmitglied der CROSS Industries AG
- ▶ Aufsichtsratsmitglied der WP AG
- ▶ Geschäftsführer der KISKA GmbH

Dipl.-Ing. Stefan Pierer (geboren 25.11.1956)

- ▶ Vorsitzender des Aufsichtsrates
- ▶ Unabhängig im Sinne von Punkt 53 ÖCGK
- ▶ Erstbestellung: 28.05.2008
- ▶ Ende der Funktionsperiode: 17.12.2014

Weitere wesentliche Funktionen:

- ▶ Vorstand der KTM AG
- ▶ Vorstand der CROSS Industries AG
- ▶ Aufsichtsratsvorsitzender der Pankl Racing Systems AG
- ▶ Aufsichtsratsvorsitzender der WP AG

Mag. Friedrich Roithner (geboren 10.03.1963)

- ▶ Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden
- ▶ Unabhängig im Sinne von Punkt 53 ÖCGK
- ▶ Erstbestellung: 28.05.2008
- ▶ Ende der Funktionsperiode: 17.12.2014

Weitere wesentliche Funktionen:

- ▶ Vorstand der KTM AG
- ▶ Vorstand der CROSS Industries AG
- ▶ Aufsichtsratsmitglied der Pankl Racing Systems AG
- ▶ Vorsitzender-Stv. der WP AG

Dr. Christoph Senft (geboren 07.03.1961)

- ▶ Mitglied des Aufsichtsrates
- ▶ Unabhängig im Sinne von Punkt 53 ÖCGK
- ▶ Erstbestellung: 12.06.2003
- ▶ Ende der Funktionsperiode: 17.12.2014

Weitere wesentliche Funktionen:

- ▶ Geschäftsführender Gesellschafter der MWS Industrieholding GmbH

Prüfungsausschuss

Mitglieder seit 17.12.2014: Josef Blazicek (Vorsitzender), Dr. Ernst Chalupsky (Mitglied)

Mitglieder bis 17.12.2014: Friedrich Roithner (Vorsitzender), Christoph Senft (Stellvertreter), Josef Blazicek

Die Aufgaben des Prüfungsausschusses umfassen:

- ▶ Überwachung des (Konzern-)Rechnungslegungsprozesses
- ▶ Überwachung der Arbeit des Abschlussprüfers
- ▶ Prüfung und Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses, des Vorschlages für die Gewinnverteilung und des Lageberichtes
- ▶ Prüfung des Konzernabschlusses
- ▶ Vorschlag für die Auswahl des Abschlussprüfers
- ▶ Überwachung des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2014 bis 31.12.2014 wurde eine Prüfungsausschusssitzung abgehalten, in der im Wesentlichen die folgenden Sachverhalte behandelt wurden:

- ▶ November 2014: Bericht des Wirtschaftsprüfers über die Abschlussprüfung zum 30.09.2014, Erarbeitung einer Empfehlung an den Aufsichtsrat betreffend Erstattung eines Wahlvorschlages für den Wirtschaftsprüfer für das Rumpfgeschäftsjahr 2014

Vergütungs- und Nominierungsausschuss

Mitglieder bis 17.12.2014: Stefan Pierer (Vorsitzender), Friedrich Roithner (Stellvertreter)

Da der Aufsichtsrat aus nicht mehr als 6 Mitgliedern besteht, werden die Aufgaben des Vergütungs- und Nominierungsausschusses seit dem 17.12.2014 vom gesamten Aufsichtsrat wahrgenommen.

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2014 bis 31.12.2014 wurde keine Vergütungs- und Nominierungsausschusssitzung abgehalten.

Vergütungsbericht

Der Vergütungsbericht fasst die Grundsätze zusammen, die für die Festlegung der Vergütung des Vorstandes der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) angewendet werden und erläutert Höhe und Struktur der Vorstandseinkommen. Darüber hinaus werden Grundsätze und Höhe der Vergütung des Aufsichtsrates beschrieben. Die Festlegung der Vergütung des Vorstandes hatte der Aufsichtsrat dem Vergütungs- und Nominierungsausschuss übertragen. Die Aufgaben des Vergütungs- und Nominierungsausschusses werden seit 17.12.2014 wieder vom gesamten Aufsichtsrat übernommen.

Der Vorstand ist im Rahmen der Bestimmungen des österreichischen Aktiengesetzes für eine bestimmte Dauer bestellt (Bestellung von Dr. Michael Hofer und Mag. Michaela Friepeß bis 31. Dezember 2016). Für diesen Zeitraum wurden die Verträge der einzelnen Vorstandsmitglieder abgeschlossen sowie Höhe und Struktur der Bezüge definiert. Zielsetzung des Vergütungssystems ist es, die Vorstände im nationalen und internationalen Vergleich gemäß ihres Tätigkeits- und Verantwortungsbereichs angemessen zu vergüten. Ein wichtiges Element dabei ist eine entsprechende variable Komponente, die den Unternehmenserfolg berücksichtigt. Dazu teilen sich die Gesamtbezüge in fixe und erfolgsabhängige Bestandteile, wobei die erfolgsabhängige Komponente auf das jeweilige operative EBIT des Konzerns abstellt. Zusätzlich können unternehmensstrategische Erfolge gesondert prämiert werden.

Die fixe Vergütung orientiert sich am Verantwortungsbereich des Vorstandsmitglieds. Die Folge sind differenzierte Bezüge je Zuständigkeit unter Berücksichtigung der damit verbundenen strategischen und operativen Verantwortung. Der Jahresbonus ist eine variable Vergütung, deren Höhe direkt vom operativen EBIT der Gruppe sowie unternehmensstrategischen Erfolgen abhängt. Die variablen Gehaltsbestandteile sind nach oben gedeckelt. Fixes Gehalt und Jahresbonus gelangen bei unterjähriger Beschäftigung aliquot zur Auszahlung.

Die gesamte Vergütung für die Tätigkeit der Vorstandsmitglieder im Rumpfgeschäftsjahr 2014 betrug 113.748,04 €, (Vorjahr: 605.057,39 €). Die variable Vergütung des Rumpfgeschäftsjahres 2014 beträgt 11.475,00.

Vorstandsvergütung in €	2014 (1.10.-31.12. 2014)			2013/14		
	Fix	Variabel	Gesamt	Fix	Variabel	Gesamt
Michael Hofer	68.239,86	9.066,67	77.306,53	273.469,83	144.000,00	417.469,83
Michaela Friepeß	34.033,18	2.408,33	36.441,51	100.766,16	38.250,00	139.016,16
Hannes Griesser ¹⁾	0,00	0,00	0,00	48.571,40	0,00	48.571,40
Gesamt	102.273,04	11.475,00	113.748,04	422.807,39	182.250,00	605.057,39

1) ohne Vergütung für die vorzeitige Beendigung des Vorstandsvertrages in Höhe von 230.817,00 € im Geschäftsjahr 2013/14

Zur Aufnahme von Nebentätigkeiten benötigen die Vorstandsmitglieder die Zustimmung des Aufsichtsrates. So ist sichergestellt, dass weder der zeitliche Aufwand noch die dafür gewährte Vergütung zu einem Konflikt mit den Aufgaben für das Unternehmen führt. Die Vorstände haben im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Nebentätigkeiten in Form von Aufsichtsratsmandaten oder Vorstandsfunktionen in anderen in- und ausländischen konzernexternen Gesellschaften ausgeübt. Für die Übernahme von Mandaten in Konzerngesellschaften erfolgt keine Vergütung.

Die Hauptversammlung am 17. Dezember 2014 hat das folgende, im Vergleich zum Vorjahr unveränderte Vergütungssystem für den Aufsichtsrat beschlossen: Gestaffelt nach Funktionen erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrates für ihre Tätigkeit im Rumpfgeschäftsjahr 2014 neben dem Ersatz der Barauslagen eine feste Vergütung. So erhält der Vorsitzende 10.000 € p.a., sein Stellvertreter 7.500 € p.a. und jedes andere Mitglied 6.000 € p.a. Für das Rumpfgeschäftsjahr wird die feste Vergütung aliquot verrechnet. Zusätzlich stehen den Aufsichtsräten als Anwesenheitsgeld für die Teilnahme an Sitzungen des Aufsichtsrates 600 € pro Sitzung bzw. dem Vorsitzenden 1.000 € und seinem Stellvertreter 800 € zu. Für die Mitwirkung in Ausschüssen erhält der Ausschussvorsitzende 500 €, dessen Stellvertreter im Ausschuss 400 € und jedes andere Mitglied 300 € je Sitzung und Teilnahme. Übernehmen Mitglieder des Aufsichtsrates in dieser Eigenschaft eine besondere Tätigkeit im Interesse der Gesellschaft, so kann ihnen hierfür durch Beschluss der Hauptversammlung eine besondere Vergütung bewilligt werden. Für das Rumpfgeschäftsjahr 2014 (Auszahlung im Geschäftsjahr 2015) wurden Aufsichtsratsvergütungen von insgesamt 13.075 € aufwandsmäßig erfasst. Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 wurden Aufsichtsratsvergütungen von insgesamt 48.100 € für das Geschäftsjahr 2013/14 ausbezahlt. Es bestehen keine Aktienoptionsprogramme für Organmitglieder.

Aufsichtsratsvergütung in €	2014 (1.10.-31.12.2014)	2013/14
DI Stefan Pierer, Vorsitzender bis 17.12.2014	3.500	16.000
Mag. Friedrich Roithner, Vorsitzender-Stellvertreter bis 17.12.2014	3.175	13.300
Dr. Christoph Senft, Mitglied bis 17.12.2014	2.500	9.200
Josef Blazicek, Mitglied bis 17.12.2014, Vorsitzender-Stellvertreter seit 17.12.2014	2.300	9.600
Dr. Ernst Chalupsky, Vorsitzender seit 17.12.2014	1.000	0
Mag. Gerald Kiska, Mitglied seit 17.12.2014	600	0
Gesamt	13.075	48.100

Für Leistungen außerhalb der oben beschriebenen Aufsichtsratsstätigkeit, insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistungen, wird auf die Ausführungen im Corporate Governance Bericht verwiesen. Es bestehen keine Vereinbarungen mit dem Vorstand hinsichtlich betrieblicher Altersversorgung. Ein Vorstandsmitglied hat nach der Aufkündigung seines Vertragsverhältnisses Anspruch auf eine Abfertigung gemäß BMSVG. Sämtliche Vorstände erbringen ihre Leistungen aufgrund lohnsteuerpflichtiger Dienstverträge. Über die Bereitstellung des Vorstandsmitgliedes Frau Mag. Michaela Friepeß besteht ein Überlassungsvertrag mit der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels. Aufsichtsratsmitglieder der Gesellschaft haben keine Pensionszusagen.

Käufe und Verkäufe von Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates werden gemäß § 48 Börsengesetz der Finanzmarktaufsicht gemeldet und auf der Website des Unternehmens unter „Investoren/Corporate Governance/Directors' Dealings“ veröffentlicht.

Der Konzern hat für Aufsichtsräte, Vorstände und Geschäftsführer des Konzerns eine „Directors and Officers“ (D&O) Versicherung abgeschlossen und trägt dafür die Kosten.

Das Unternehmen

Unternehmensprofil

Die BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) ist eine Holdinggesellschaft und hält nach dem im Vorjahr getätigten Verkauf der wesentlichen Beteiligungen an der BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH (Deutschland) und der BRAIN FORCE S.P.A. (Italien) samt deren Tochtergesellschaften lediglich Anteile an der Network Performance Channel GmbH, Österreich und der Network Performance Channel GmbH, Deutschland. Die Network Performance Channel ist ein weltweit tätiger Value Added Distributor, spezialisiert auf Netzwerklösungen. Die Bereitstellung von Kontrollzugängen, Netzwerküberwachung und Analyse, Load Balancing, Netzwerk-Leistungsmessung und Optimierung ist Kernaufgabe des Geschäftsfeldes.

Mit Unterstützung der namhaften internationalen Channel Partner Interface Masters, INVEA-TECH, Ixia, Net Optics und WildPackets werden einfache Komplettlösungen für Kunden in Europa, dem Nahen Osten, Nord Afrika sowie Indien angeboten.

Die Unternehmensphilosophie der Network Performance Channel Gruppe ist die Bereitstellung eines erstklassigen „All Inclusive“ Pakets. Dieses beinhaltet mehrsprachigen Kundenservice, Beratungsleistungen, Marketing- und Schulungsmaßnahmen, technischen Support, sowie professionellen Import/Export und Logistikabwicklung.

Produkte und Services

Die Network Performance Channel Gruppe bietet hardware-basierende Infrastrukturlösungen von Partnern wie Interface Masters, INVEA-TECH, Ixia, Net Optics und WildPackets an.

Die Aktie

Die Aktie der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) zeigte im Rumpfgeschäftsjahr 2014 eine positive Entwicklung und schloss am letzten Handelstag (31.12.2014) mit € 1,84. Im Vergleich zum Geschäftsjahr 2013/14 erhöhte sich der Aktienkurs von € 1,59 (Schlusskurs per 30.09.2014) um ca. 16%. Über den Betrachtungszeitraum des Rumpfgeschäftsjahres lag der höchste Schlusskurs bei € 1,84, der niedrigste bei € 1,55. Die Marktkapitalisierung bei 15.386.742 zum Handel zugelassenen Aktien betrug per 31.12.2014 28,30 Mio. €.

Die Gesellschaft hat im März 2014 ein Aktienrückkaufprogramm gestartet. Das Rückkaufprogramm bezieht sich auf Inhaber lautende Stückaktien der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG), von denen bis zu 10% des Grundkapitals rückgekauft werden können. Der Erwerb erfolgt zum Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsenstage mit einer Bandbreite von +/- 20%. Aufgrund des freiwilligen Übernahmeangebots der Pierer Industrie AG wurden laut Mitteilung vom 18.11.2014 keine weiteren Aktienkäufe mehr getätigt. Das Aktienrückkaufprogramm wurde nicht beendet.

Die Aktien der BF HOLDING AG (vormals 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.

Dividendenpolitik

Der Vorstand wird der Hauptversammlung am 22.04.2015 vorschlagen, keine Dividende auszuschütten und das Ergebnis auf neue Rechnung vorzutragen.

Eigentümer

Mehrheitseigentümer der Gesellschaft ist die Pierer Industrie AG, Wels, mit einem Anteil von rund 63,82% zum Stichtag 31.12.2014. Der Vorstandsvorsitzende Dr. Michael Hofer hält einen Anteil von rund 17,50% am Unternehmen. Dr. Michael Hofer hat am 22.12.2014 1.240.000 BF HOLDING AG-Aktien in das Übernahmeangebot der Pierer Industrie AG eingeliefert. Nach Ende der allgemeinen Annahmefrist am 2.2.2015 und Übertragung der eingelieferten Aktien an die Pierer Industrie AG hat sich die Beteiligung von Dr. Michael Hofer daher auf 9,44% reduziert. Darüber hinaus befindet sich das Grundkapital in Streubesitz. Zum Stichtag 31.12.2014 hielt die Gesellschaft 71.038 Stück eigene Aktien; dies entspricht rund 0,46% des Grundkapitals.

Investor Relations

Der Vorstand verfolgt in seiner Investor Relations Arbeit eine transparente Kommunikationspolitik. Dabei ist es unser Bestreben, bei allen kapitalmarktrelevanten Zielgruppen Vertrauen in das Unternehmen zu schaffen. Die Funktion der Investor Relations ist dem Finanzvorstand bei starker Einbindung des Vorstandsvorsitzenden unterstellt. Das Ziel unserer IR-Arbeit ist es, ein richtiges Bild des Unternehmens zu vermitteln, um so eine korrekte Bewertung der Unternehmensaktie zu ermöglichen. Die Aktie (15.386.742 ausgegebene Stückaktien, nennwertlos) wird aktuell von Warburg Research (Deutschland) gecovered. Alle Analysen zum Unternehmen stehen im IR-Bereich unserer Website zum Download bereit.

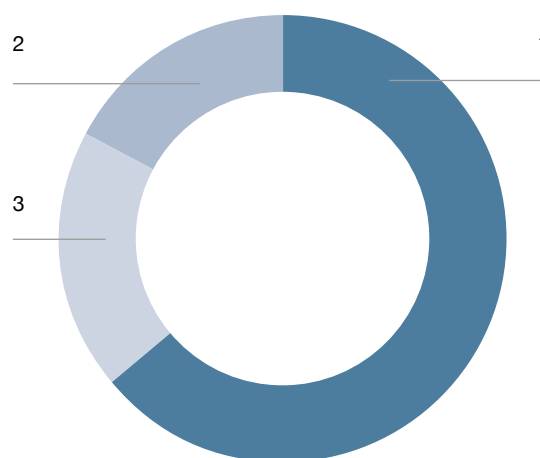
Informationen zur Aktie

Investor Relations: Mag. Michaela Friepeß
 Telefon: +43 7242 69 402
 E-Mail: investorrelations@brainforce.co.at
 Internet: www.brainforce.co.at
 Wiener Börse: BFC
 Reuters: BFCG
 Bloomberg: BFC:AV
 Datastream: O:BFS
 ISIN: AT0000820659

Aktionärsstruktur zum 31.12.2014

1	Pierer Industrie AG	63,8%
2	Dr. Michael Hofer	17,5% *)
3	Free Float	18,7%

*) Dr. Michael Hofer hat am 22.12.2014 1.240.000 BF HOLDING AG-Aktien in das Übernahmeangebot der Pierer Industrie AG eingeliefert. Nach Ende der allgemeinen Annahmefrist am 2.2.2015 und Übertragung der eingelieferten Aktien an die Pierer Industrie AG hat sich die Beteiligung von Herrn Dr. Michael Hofer daher auf 9,44% reduziert.



Lagebericht

Wirtschaftliches Umfeld

Die Weltwirtschaft befand sich in der zweiten Jahreshälfte 2014 auf einem moderaten Erholungskurs. In den USA wurde eine weitere Beschleunigung des Wachstums erwartet, in Asien ist die Wachstumsdynamik zwar etwas gedämpft, aber intakt. Im Euroraum wurde die Rezession hinter sich gelassen und befindet sich nun auf einem Wachstumspfad. Die nach wie vor hohe Arbeitslosigkeit, die hohe private Verschuldung und eine restriktive Kreditvergabepraxis dämpfen aber weiterhin das Wirtschaftswachstum im Euroraum. Das Wachstum der gesamten österreichischen Exportmärkte wird sich im Prognosezeitraum beschleunigen, kann jedoch aller Voraussicht nach die Zuwachsraten von vor der Krise nicht erreichen. Die preisliche Wettbewerbsfähigkeit und die Marktanteile der österreichischen Exporteure im Ausland bleiben über den Prognosezeitraum nahezu stabil.

Geschäftsverlauf

Die BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) ist eine Holdinggesellschaft und hält nach dem Verkauf der wesentlichen Beteiligungen an der BRAIN FORCE Software GmbH, Deutschland und BRAIN FORCE S.p.A., Italien im Geschäftsjahr 2013/14 als Tochtergesellschaften die Network Performance Channel GmbH, Österreich und die Network Performance Channel GmbH, Deutschland.

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, Ende 2013, hat sich das Geschäftsumfeld grundsätzlich geändert. Aufgrund dieses Umstandes und weniger Projekten im Mittleren Osten und in Indien ist der Umsatz im Jahr 2014 zurückgegangen.

Im Oktober 2014 wurde bekannt gegeben, dass beabsichtigt ist, die CROSS Industries AG auf die BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) zu verschmelzen. Seitdem laufen die dafür erforderlichen Vorbereitungsarbeiten, Bewertungen und gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen.

Anfang November 2014 wurde der Vorstand der Gesellschaft weiters informiert, dass die Pierer Industrie AG, Mehrheitseigentümer der BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG), im Rahmen des Börselistings der CROSS Industries AG durch die Verschmelzung auf die BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) ein freiwilliges Übernahmeangebot an die Aktionäre der Gesellschaft stellt. Der Angebotspreis des Übernahmeangebots liegt bei EUR 1,80 pro Aktie. Die Angebotsunterlage wurde am 22. Dezember 2014 veröffentlicht und unterlag einer sechswöchigen Annahmefrist (22.12.2014 bis einschließlich 2.2.2015). Bis zum Ende der allgemeinen Annahmefrist am 2. Februar 2015 sind insgesamt 1.871.727 Aktien der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) zum Verkauf eingereicht worden. Für alle Aktionäre der Gesellschaft, die das Angebot nicht innerhalb der allgemeinen Annahmefrist bis zum 2. Februar 2015 angenommen haben, verlängerte sich die Annahmefrist bis einschließlich 5. Mai 2015.

In der 17. ordentlichen Hauptversammlung der BRAIN FORCE HOLDING AG vom 17. Dezember 2014 wurde beschlossen, die Gesellschaft von BRAIN FORCE HOLDING AG auf BF HOLDING AG zu ändern und den Sitz der Gesellschaft von Vöcklabruck nach Wels zu verlegen. Die entsprechenden Satzungsänderungen wurden am 27.1.2015 im Firmenbuch eingetragen. Die Gesellschaft firmiert nunmehr als BF HOLDING AG und hat ihren Sitz in Wels.

Gegen die in der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. Juli 2014 beschlossene Zustimmung zum Abschluss eines Share Purchase Agreement über den Verkauf der Beteiligungen der Gesellschaft an der BRAIN FORCE Software GmbH (Deutschland) und der BRAIN FORCE S.p.A. (Italien) hat ein in der außerordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft mit 100 Aktien vertretener Minderheitsaktionär Widerspruch zu Protokoll erklärt und eine Anfechtungsklage gegen die Gesellschaft erhoben. Mit der Anfechtungsklage wird die Nichtigkeit dieses Beschlusses der Hauptversammlung über die Zustimmung zum Abschluss des Share Purchase Agreement begehrt. Diese Anfechtungsklage ist beim Landesgericht Wels zu 2 Cg 132/14 k anhängig.

Ergebnis- und Bilanzanalyse

Ertragslage

Der Konzern hat im Rumpfgeschäftsjahr 2014 einen Umsatz von 1,46 Mio. € (Vorjahr: 5,52 Mio. €) erwirtschaftet. Durch den niedrigeren Konzernumsatz aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres reduzierten sich folglich auch die Herstellungskosten um 2,57 Mio. €.

Das Betriebsergebnis beläuft sich auf € -0,61 Mio. Im Vorjahr betrug das Betriebsergebnis -1,86 Mio. € und war belastet durch Sondereffekte aus der vorzeitigen Auflösung eines Vorstandsvertrages sowie erhöhten Beratungskosten.

Gewinn- und Verlustrechnung (verkürzt)	2014 (1.10.- 31.12.2014)	2013/14	Vdg.
	in Mio. €	in Mio. €	in %
Umsatzerlöse	1,46	5,52	-74
Herstellungskosten	-1,34	-3,92	+66
Bruttoergebnis vom Umsatz	0,11	1,61	-93
Vertriebskosten	-0,30	-1,32	+77
Verwaltungskosten	-0,44	-1,94	+77
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-0,02	-0,24	+92
Sonstige betriebliche Erträge	0,04	0,04	0
Betriebsergebnis	-0,61	-1,86	+67
Finanzerträge	1,26	0,20	>100
Finanzaufwendungen	-0,87	-0,03	>100
Ergebnis vor Steuern	-0,22	-1,69	+87
Ertragsteuern	0,02	-0,01	>100
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	0,00	7,30	-100
Ergebnis nach Steuern	-0,20	5,61	>100

Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 hat sich das Finanzergebnis von 0,17 Mio. € auf 0,39 Mio. € verbessert und ist auf Zinserträge aus Anleihen der CROSS Industries AG zurückzuführen.

Das Ergebnis vor Steuern lag im Rumpfgeschäftsjahr 2014 bei -0,22 Mio. € nach -1,69 Mio. € im Geschäftsjahr 2013/14. Das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen belief sich im Geschäftsjahr 2013/14 auf 7,30 Mio. €. Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 sind keine aufgegebenen Geschäftsbereiche enthalten. Im Vorjahr wurden hier der Verkauf der BRAIN FORCE Software GmbH, Deutschland, und der BRAIN FORCE S.p.A., Italien, an die CEGEKA GROEP NV, Belgien, dargestellt. Das Ergebnis nach Steuern betrug -0,20 Mio. € nach 5,61 Mio. € im Vorjahr.

Das Ergebnis je Aktie (EPS nach IFRS) betrug -0,01 nach 0,36 € im Vorjahr.

Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme zum 31.12.2014 in Höhe von 28,23 Mio. € blieb im Vergleich zum 30.09.2014 annähernd unverändert (Vorjahr: 28,11 Mio. €).

Die langfristigen Vermögenswerte stellen zum Bilanzstichtag rund 1% (Vorjahr: 12%) des Vermögens des Konzerns dar. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die Umgliederung der Anleihen der CROSS Industries AG vom Finanzanlagevermögen in „zur Veräußerung gehaltene Wertpapiere“ zurückzuführen.

Die kurzfristigen Vermögenswerte stellen zum Bilanzstichtag 99% (Vorjahr: 88%) des Vermögens des Konzerns dar und beinhalten im Wesentlichen Anleihen der CROSS Industries AG in Höhe von € 22,65 Mio. sowie die Aktien an der Pankl Racing Systems AG in Höhe von € 1,77 Mio. Die Zahlungsmittel stellen zum Bilanzstichtag 31.12.2014 rund 2% des Vermögens dar. Die Pierer Industrie AG hat mit der Gesellschaft anlässlich des Erwerbs der Anleihen der CROSS Industries AG (ISIN: AT0000500913) vereinbart, dass sie die von der Gesellschaft erworbenen Anleihen der CROSS Industries AG kurzfristig ohne Kursverlust erwerben wird (Kaufpreisgarantie in Form einer Putoption).

Bilanzkennzahlen		31.12.2014	30.9.2014
Eigenkapital	in Mio. €	24,78	24,91
Eigenkapitalquote	in %	88	89
Nettofinanzmittel (+) / Nettoverschuldung (-)	in Mio. €	-1,27	19,23

Zum 31.12.2014 belief sich das Konzerneigenkapital auf 24,78 Mio. €, was einer Eigenkapitalquote von 88% (Vorjahr: 89%) entspricht.

Die Schulden stellen zum Bilanzstichtag 12% (Vorjahr: 11%) der Bilanzsumme dar. Die Finanzverbindlichkeiten erhöhten sich um 0,79 Mio. € auf 1,73 Mio. € und betreffen ausschließlich kurzfristige Finanzverbindlichkeiten, welche ausgenützte Kontokorrentkreditvereinbarungen beinhalten.

Cash-flow

Der Cash-flow aus dem Ergebnis erreichte im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr 2014 -0,52 Mio. € und lag damit um 4,32 Mio. € unter jenem des Geschäftsjahres 2013/14. Der Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit (operativer Cash-flow) lag im Rumpfgeschäftsjahr 2014 bei 0,60 Mio. € nach 2,91 Mio. im Geschäftsjahr 2013/14.

Der Cash-flow aus der Investitionstätigkeit zeigt einen Zahlungsmittelabfluss in Höhe von -21,08 Mio. € (Vorjahr: 9,45 Mio. €) und ist im Wesentlichen auf Auszahlungen für den Erwerb von „Zur Veräußerung gehaltenen“ Wertpapieren zurückzuführen.

Der Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit betrug 0,77 Mio. € (Vorjahr: 1,84 Mio. €) und ist neben der Ausnutzung bestehender Kontokorrentlinien auch durch den Erwerb eigener Aktien beeinflusst.

Cash-flow Statement	2014 (1.10.- 31.12.2014)	2013/14
	in Mio. €	in Mio. €
Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit	0,60	2,91
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	0,00	-1,04
Verkauf von Beteiligungen	0,00	12,50
Erwerb von „zur Veräußerung gehaltenen“ Wertpapieren	-21,08	-3,22
Devestitionen und Sonstiges	0,00	1,21
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	-21,08	9,45
Free Cash-flow	-20,48	12,36

Forschung und Entwicklung

Die optimale Kombination von Software und Services zum Nutzen unserer Kunden ist für den Erfolg des Unternehmens ausschlaggebend. Deshalb arbeitet die Gesellschaft gezielt daran, die Angebote an die Kundenbedürfnisse anzupassen.

Human Resources

Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 waren durchschnittlich 11 Mitarbeiter (Vorjahr: 532) beschäftigt. Zum Stichtag 31.12.2014 waren ebenfalls 11 Mitarbeiter angestellt (Vorjahr: 14).

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es liegen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Finanzielle Risiken und Risikomanagement

Hinsichtlich des Risikoberichts wird auf die Ausführungen im Konzernanhang verwiesen.

Berichterstattung zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystem

Die Verantwortung für die Einrichtung und Ausgestaltung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems und die Sicherstellung der Einhaltung aller rechtlichen Anforderungen liegt beim Vorstand. Die Rechnungslegung und Berichterstattung der BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) wird in den beiden Organisationseinheiten „Accounting“, zuständig für das externe Berichtswesen, und „Controlling“, zuständig für das konzerninterne Berichtswesen, wahrgenommen. Beide Bereiche unterstehen direkt dem Finanzvorstand.

Die Buchhaltung der Gesellschaft wird auf Basis unternehmensrechtlicher und sonstiger relevanter Vorschriften sowie unter Beachtung der für die wesentlichen Prozesse in der Konzernrechnungslegung und -berichterstattung vorgegebenen Regeln des Pierer Konzern-Bilanzierungshandbuchs („Accounting Manual“) durchgeführt. Die Erfassung, Buchung und Bilanzierung aller Geschäftsfälle erfolgt mit der Anwendersoftware BMD und Navision. Die Einhaltung der entsprechenden Vorgaben wird regelmäßig in Management-Meetings sichergestellt. Die wirtschaftliche Tätigkeit der Gesellschaft beschränkt sich auf die Wahrnehmung von Holding-Aufgaben und die aktive Beratung und Steuerung der Beteiligungsgesellschaften. Managementdienstleistungen werden auf Grund von in der Gesellschaft geführten Aufzeichnungen und entsprechenden Verträgen laufend an die Konzerngesellschaften weiterverrechnet. Die von den Mitarbeitern/-innen im Rechnungswesen geführten Aufzeichnungen und Verbuchungen werden dabei von dem Verantwortlichen der Organisationseinheit „Accounting“ regelmäßig überwacht und kontrolliert.

Für das interne Management-Reporting wird eine gängige Planungs- und Reportingsoftware (Lucanet) verwendet. Die Berichterstattung auf Konzernebene ist dabei nach Regionen und pro Gesellschaft aufgebaut und erfolgt monatlich. Eine eventuell notwendige Anpassung der Gesamtjahres-Vorschau erfolgt nach jedem abgeschlossenem Quartal. Diese Berichte bieten auch eine Zusammenfassung der wichtigsten Ereignisse bzw. Abweichungen zu den Werten des Budgets, des Vorjahreszeitraumes und gegebenenfalls eine aktualisierte Bewertung einzelner Risiken.

Die beschriebenen Finanzinformationen sind in Zusammenhang mit den Quartalszahlen Basis der Berichterstattung des Vorstandes an den Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat wird in den regelmäßigen Sitzungen über die wirtschaftliche Entwicklung in Form von konsolidierten Darstellungen, bestehend aus Ergebnisentwicklung mit Budget- und Vorjahresvergleich, Vorschaurechnungen, Konzernabschlüssen, Personal- und Auftragsentwicklung sowie ausgewählten Finanzkennzahlen, informiert.

Angaben nach § 243a Abs. 1 UGB

1. Das Grundkapital beträgt EUR 15.386.742. Es ist zerlegt in 15.386.742 Stück auf Inhaber lautende, nennbetragslose Stückaktien. Das Grundkapital wurde voll einbezahlt.
2. Dem Vorstand sind keine Beschränkungen bekannt, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen.
3. Nach Kenntnis der Gesellschaft bestand per 31. Dezember 2014 folgende direkte oder indirekte Beteiligung am Kapital der BF HOLDING AG (früher BRAIN FORCE HOLDING AG), die zumindest 10 von Hundert beträgt:
 - Pierer Industrie AG: 63,82%
 - Dr. Michael Hofer: 17,50%
 Dr. Michael Hofer hat am 22.12.2014 1.240.000 BF HOLDING AG-Aktien in das Übernahmeangebot der Pierer Industrie AG eingeliefert. Nach Ende der Allgemeinen Annahmefrist am 2.2.2015 und Übertragung der eingelieferten Aktien an die Pierer Industrie AG hat sich die Beteiligung von Herrn Dr. Michael Hofer daher auf 9,44% reduziert.
4. Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten.
5. Im Konzern besteht kein Mitarbeiterbeteiligungsmodell.
6. Es bestehen keine über das Gesetz hinausgehenden Bestimmungen hinsichtlich der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates.
7. Möglichkeiten, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen:
 - a) Der Vorstand der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) hat am 7. März 2014 beschlossen, von der Ermächtigung der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft vom 28.02.2013 Gebrauch zu machen. Die Gesellschaft hat im März 2014 das Aktienrückkaufprogramm gestartet. Das Rückkaufprogramm bezieht sich auf Inhaber lautende Stückaktien der BF HOLDING AG (früher BRAIN FORCE HOLDING AG), von denen bis zu 10% des Grundkapitals rückgekauft werden können. Der Erwerb erfolgt zum Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsenstage mit einer Bandbreite von +/- 20%. Laut Mitteilung vom 18. November tätigte das Unternehmen aufgrund des freiwilligen Übernahmeangebots des Hauptaktionärs Pierer Industrie AG keine Aktienkäufe mehr. Das Aktienrückkaufprogramm wurde jedoch nicht beendet.
 - b) Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Februar 2013 wurde der Vorstand gemäß § 65 Abs. 1 Z 4 und 8 AktG zum Erwerb eigener Aktien ermächtigt, wobei der Anteil der zu erwerbenden Aktien am Grundkapital mit 10% begrenzt ist, die Ermächtigung für einen Zeitraum von 30 Monaten ab Beschlussfassung gilt und der Gegenwert (Erwerbskurs) je zu erwerbender Stückaktie den Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsenstage nicht mehr als 20% über- oder unterschreiten darf. Die Ermächtigung kann ganz oder in mehreren Teilbeträgen und in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft, ihre Konzernunternehmen oder für deren Rechnung durch Dritte ausgeübt werden. Der Erwerb eigener Aktien kann über die Börse oder außerhalb davon erfolgen. Weiters wurde beschlossen, die Ermächtigung des Vorstandes für die Dauer von fünf Jahren ab Beschlussfassung mit Zustimmung des Aufsichtsrates für die Veräußerung eigener Aktien eine andere Art der Veräußerung als über die Börse oder durch ein öffentliches Angebot unter Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre zu beschließen und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen, wobei das Bezugsrecht der Aktionäre nur dann ausgeschlossen werden kann, wenn diese Aktien als Gegenleistung im Rahmen eines Erwerbes von Unternehmen, Betrieben, Teilbetrieben oder Anteilen an einer oder mehreren Gesellschaften im In- oder Ausland oder zur Bedienung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstandes ausgegeben werden. Diese Ermächtigung kann einmal oder mehrmals ganz oder in Teilen, einzeln oder gemeinsam ausgeübt werden und gilt für die höchste gesetzlich zulässige Dauer. Weiters wurde der Vorstand ermächtigt, die eigenen Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen.
 - c) Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 2. März 2011 wurde der Vorstand gemäß § 169 AktG ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis 01.03.2016 um bis zu weitere EUR 7.693.371,00 durch Ausgabe von bis zu 7.693.371 Stück neue, auf Inhaber oder Namen lautende Stammaktien (Stückaktien) gegen Bar- und/oder Sacheinlage – allenfalls in mehreren Tranchen – zu erhöhen und den Ausgabebetrag, die Ausgabebedingungen und die weiteren Einzelheiten der Durchführung der Kapitalerhöhung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat festzusetzen [Genehmigtes Kapital 2011]. Weiters wurde der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen, wenn die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen erfolgt, das heißt Aktien zum Zwecke des Erwerbes von Unternehmen, Betrieben, Teilbetrieben oder Anteilen an einer oder mehreren Gesellschaften im In- und Ausland ausgegeben werden oder die Kapitalerhöhung zur Bedienung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstandes erfolgt oder um Spitzenbeträge vom Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen oder um eine den Emissionsbanken eingeräumte Mehrzuteilungsoption zu bedienen.
 - d) Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 2. März 2011 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis einschließlich fünf Jahre ab dem Tag dieser Beschlussfassung Finanzinstrumente im Sinne des § 174 AktG, insbesondere Wandelschuldverschreibungen, Gewinnschuldverschreibungen, Genussrechte mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu

EUR 15.000.000,00, die auch das Bezugs- und/oder das Umtauschrecht auf den Erwerb von insgesamt bis zu 7.693.371 Aktien der Gesellschaft einräumen können und/oder so ausgestaltet sind, dass ihr Ausweis als Eigenkapital erfolgen kann, auch in mehreren Tranchen und in unterschiedlicher Kombination, auszugeben, und zwar auch mittelbar im Wege der Garantie für die Emission von Finanzinstrumenten durch ein verbundenes Unternehmen der Gesellschaft mit Wandlungsrechten auf Aktien der Gesellschaft. Für die Bedienung kann der Vorstand das bedingte Kapital oder eigene Aktien verwenden. Ausgabebetrag und Ausgabebedingungen sowie der etwaige Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre auf die emittierten Finanzinstrumente sind vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzulegen.

- e) In der Hauptversammlung vom 2. März 2011 wurde beschlossen: Die bedingte Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft gemäß § 159 (2) Z 1 AktG um bis zu EUR 7.693.371,00 durch Ausgabe von bis zu 7.693.371 Stück auf Inhaber lautender neuer Aktien ohne Nennwert (Stückaktien) zur Ausgabe an Gläubiger von Finanzinstrumenten im Sinne des Hauptversammlungsbeschlusses vom 2. März 2011, soweit die Gläubiger von Finanzinstrumenten von ihrem Bezugs- und/oder Umtauschrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen. Der Ausgabebetrag und das Umtauschverhältnis sind nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Kurses der Aktien der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren zu ermitteln. Die neu ausgegebenen Aktien der bedingten Kapitalerhöhung haben eine Dividendenberechtigung, die den zum Zeitpunkt der Ausgabe an der Börse gehandelten Aktien entspricht. Der Vorstand ist ermächtigt mit Zustimmung des Aufsichtsrates die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Weiters wurde die Änderung der Satzung durch Einfügung einer neuen Bestimmung „§ 5a Bedingtes Kapital“ beschlossen.
8. Vereinbarungen der Gesellschaft, die bei einem Kontrollwechsel infolge eines Übernahmeangebotes wirksam werden, sich ändern oder enden sowie deren Wirkungen werden seitens der Gesellschaft mit Ausnahme der Angaben in Punkt 9 nicht bekannt gegeben, da dies der Gesellschaft erheblich schaden würde.
9. Für den Fall eines „Kontrollwechsels“ wurde mit dem Vorstandsmitglied Michael Hofer vertraglich vereinbart, dass das Vorstandsmitglied das Recht hat, den Vorstands-/Anstellungsvertrag mit der Gesellschaft einseitig unter Wahrung aller Ansprüche aufzulösen. Dieses begünstigte Auflösungsrecht ist spätestens zum Zeitpunkt des Closings (Rechtswirksamkeit) betreffend des den Kontrollwechsel auslösenden Anteilerwerbs wahrzunehmen. Ein Kontrollwechsel liegt vor, wenn die Pierer Industrie AG nicht mehr a) direkt oder b) indirekt über eine Tochtergesellschaft, die zumindest zu 50% an der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) beteiligt ist, die Stimmenmehrheit an der Gesellschaft hält. Der Aufsichtsrat hat in der Sitzung vom 12.12.2013 die einvernehmliche vorzeitige Beendigung des Vorstandsvertrages von Herrn Mag. Hannes Griesser zum 31.12.2013 beschlossen. Am 12.12.2013 wurde Frau Mag. Michaela Friepeß zum Finanzvorstand mit Laufzeit bis zum 31.12.2016 bestellt. Weiters wurde der Vorstandsvertrag von Herrn Dr. Michael Hofer bis zum 31.12.2016 verlängert.

Ausblick und Ziele

Die BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) hat infolge der Veräußerung ihrer wesentlichen Beteiligungsgesellschaften ein Interesse am Erwerb eines neuen Beteiligungsportfolios. Eine Investition des durch den Beteiligungsverkauf realisierten Erlöses in Unternehmen der IT-Branche scheidet aufgrund der Einschätzung des Vorstandes der BF HOLDING AG hinsichtlich des geringen Ertragspotentials in der vorliegenden Größenordnung aus. Hingegen wird das Wertsteigerungspotential der CROSS-GRUPPE als hoch und daher die mit der Verschmelzung bewirkte Aufnahme der Beteiligungsgesellschaften der CROSS als im Gesellschaftsinteresse der BF HOLDING AG liegend erachtet.

Wie bereits berichtet, plant die Pierer Industrie AG eine Verschmelzung der CROSS Industries AG auf die BF HOLDING AG (früher BRAIN FORCE HOLDING AG). Die dafür erforderlichen Vorbereitungsmaßnahmen, Bewertungen und gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen sind am Laufen. Mit einer Umsetzung der Transaktion wird im ersten Halbjahr 2015 gerechnet.

Wels, am 12. März 2015


Dr. Michael Hofer

Der Vorstand:


Mag. Michaela Friepeß

Konzernabschluss

21	Konzernabschluss
21	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung Gesamtergebnisrechnung
22	Cash-flow Statement
23	Konzernbilanz
24	Entwicklung des Eigenkapitals
25	Konzernanhang
25	Die Gesellschaft
25	Grundsätze der Rechnungslegung
25	Änderung in den Rechnungslegungsvorschriften
27	Konsolidierungskreis
27	Konsolidierungsmethoden
29	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
33	Erläuterungen zur zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
33	Umsatzerlöse (1)
33	Aufwandsarten (2)
33	Sonstige betriebliche Erträge (3)
33	Aufwendungen für Material und bezogene Leistungen (4)
34	Personalaufwand (5)
34	Finanzergebnis (6)
34	Ertragsteuern (7)
34	Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen (8)
35	Segmentinformation (9)
36	Erläuterungen zum Cash-flow Statement
36	Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit (10)
36	Cash-flow aus Investitionstätigkeit (11)
36	Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit (12)
36	Zahlungsmittelbestand (13)
36	Erläuterungen zur Konzernbilanz
36	Sachanlagen (14)
37	Sonstige immaterielle Vermögenswerte (15)
38	Finanzanlagen (16)
38	Latente Steuern (17)
38	Vorräte (18)
39	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (19)
39	Sonstige Forderungen und Vermögenswerte (20)
39	Zahlungsmittel (21)
40	Eigenkapital (22)
40	Finanzverbindlichkeiten (23)
40	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (24)
41	Sonstige Verbindlichkeiten (25)
41	Haftungsverhältnisse (26)
41	Finanzinstrumente (27)
42	Finanzrisikomanagement (28)
43	Aufwendungen für den Abschlussprüfer (29)
43	Ergebnis je Aktie (30)
44	Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen (31)
45	Mitarbeiterbeteiligungen (32)
45	Verpflichtungen aus Leasinggeschäften (33)
45	Angaben über Arbeitnehmer (34)
45	Geschäftsvorfälle nach dem Bilanzstichtag (35)
45	Freigabe zur Veröffentlichung (36)
45	Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates (37)
46	Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung in EUR	Note	10-12/2014	2013/14
Umsatzerlöse	1	1.455.810	5.524.756
Herstellungskosten	2	-1.343.399	-3.918.192
Bruttoergebnis vom Umsatz		112.412	1.606.564
Vertriebskosten	2	-299.869	-1.321.603
Verwaltungskosten	2	-438.035	-1.938.918
Sonstige betriebliche Aufwendungen	2	-23.183	-243.135
Sonstige betriebliche Erträge	3	42.880	40.999
Betriebsergebnis		-605.795	-1.856.093
Finanzerträge	6	393.492	204.531
Finanzaufwendungen	6	-5.747	-34.552
Ergebnis vor Steuern		-218.049	-1.686.114
Ertragsteuern	7	16.567	-8.336
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Bereichen		-201.483	-1.694.450
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	8	0	7.303.368
Ergebnis der Periode		-201.483	5.608.918
davon Anteilshaber der Muttergesellschaft		-201.483	5.608.918
davon nicht beherrschende Anteile		0	0
Ergebnis je Aktie - unverwässert und verwässert	30	-0,01	0,36

Konzern-Gesamtergebnisrechnung in EUR	10-12/2014	2013/14
Ergebnis nach Steuern	-201.483	5.608.918
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	339.394
Marktwertänderungen zur Veräußerung verfügbarer Finanzinstrumente	115.761	0
Latente Steuern	-28.940	0
Aufwendungen und Erträge, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht werden	86.821	339.394
Versicherungsmathematische Verluste (nach Steuern)	0	-152.908
Aufwendungen und Erträge, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht werden	0	-152.908
Sonstiges Ergebnis	86.821	186.486
Gesamtergebnis	-114.662	5.795.404
davon Anteilshaber der Muttergesellschaft	-114.662	5.795.404
davon nicht beherrschende Anteile	0	0
Gesamtergebnis	-114.662	5.795.404
davon aufgebener Geschäftsbereich	0	7.489.854
davon fortgeführter Geschäftsbereich	-114.662	-1.694.450

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil der Konzern-Gesamtergebnisrechnung.

Cash-flow Statement in EUR	Note	10-12/2014	10/2013-09/2014
Ergebnis der Periode		-201.483	5.608.918
Abschreibungen		21.821	1.500.826
Finanzergebnis		-387.745	201.749
Ertragsteuern		-16.567	1.228.945
Gewinne / Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten		-312	-84.039
Eliminierung Erträge aus Unternehmensveräußerung und sonstige zahlungsunwirksame Erträge		33.076	-4.630.743
Veränderungen langfristiger Rückstellungen und Schulden		26.718	-34.326
Cash-flow aus dem Ergebnis		-524.491	3.791.330
Veränderungen Vorräte		48.453	-105.823
Veränderungen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		301.575	544.093
Veränderungen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		148.880	-2.355.404
Veränderungen übriger Vermögenswerte und Schulden		624.616	1.776.935
Differenzen aus der Währungsumrechnung		0	25.267
Saldo aus gezahlten und erhaltenen Zinsen		3.851	-226.523
Gezahlte Ertragsteuern		0	-536.349
Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit	10	602.883	2.913.526
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte		-346	-1.039.447
Auszahlungen für Erwerb von „zur Veräußerung gehaltenen“ Wertpapieren		-21.083.439	-3.220.000
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten		1.459	1.208.493
Einzahlungen aus Abgang von verbundenen Unternehmen, abzüglich übernommener Zahlungsmittel		0	12.498.998
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	11	-21.082.326	9.448.044
Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten		790.473	1.943.067
Erwerb eigener Aktien		-16.101	-101.880
Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit	12	774.372	1.841.187
Veränderung der Zahlungsmittel		-19.705.071	14.202.757
Zahlungsmittelbestand zum Periodenanfang		20.167.687	5.964.930
Veränderung der Zahlungsmittel		-19.705.071	14.202.757
Zahlungsmittelbestand am Periodenende	13, 21	462.616	20.167.687

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil der Konzern-Kapitalflussrechnung.

Konzernbilanz in EUR	Note	31.12.2014	30.09.2014
AKTIVA			
Sachanlagen	14	88.027	108.533
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	15	22.642	24.759
Finanzanlagen	16	0	3.220.000
Latente Steueransprüche	17	50.000	4.811
Langfristige Vermögenswerte		160.669	3.358.103
Vorräte	18	190.024	313.553
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	19	968.246	1.227.821
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	20	26.451.506	3.044.310
Zahlungsmittel	21	462.616	20.167.687
Kurzfristige Vermögenswerte		28.072.393	24.753.371
Summe Aktiva		28.233.062	28.111.474
PASSIVA			
Grundkapital	22	15.386.742	15.386.742
Rücklagen	22	5.397.885	5.327.165
Angesammelte Ergebnisse		3.998.131	4.199.614
den Anteilseignern der Muttergesellschaft zurechenbares Eigenkapital		24.782.759	24.913.521
Eigenkapital		24.782.759	24.913.521
Finanzverbindlichkeiten	23	0	495.450
Sonstige Verbindlichkeiten	25	35.551	37.773
Latente Steuerschulden	17	29.064	124
Langfristige Schulden		64.616	533.347
Finanzverbindlichkeiten	23	1.728.022	442.099
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	24	815.221	666.341
Sonstige Verbindlichkeiten	25	820.250	1.552.666
Steuerrückstellungen		11.190	0
Sonstige Rückstellungen		11.005	3.500
Kurzfristige Schulden		3.385.688	2.664.606
Summe Passiva		28.233.062	28.111.474

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil der Konzernbilanz.

Entwicklung des Eigenkapitals in EUR	Note	Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnender Anteil					Nicht beherrschende Anteile	Gesamtes Eigenkapital
		Grundkapital	Kapital- rücklage	Sonstige Rücklagen	IAS 19 Rücklagen	Angesammelte Ergebnisse		
Stand 01.10.2013		15.386.742	6.854.042	-339.394	-183.691	-2.497.702	0	19.219.997
Gesamtergebnis der Periode 2013/14		0	0	339.394	-152.908	5.608.918	0	5.795.404
Konsolidierungskreisänderung		0	0	-336.599	336.599	0	0	0
Erwerb eigener Aktien		0	0	-101.880	0	0	0	-101.880
Übertragung von Rücklagen		0	-1.088.398	0	0	1.088.398	0	0
Stand 30.09.2014	22	15.386.742	5.765.644	-438.479	0	4.199.614	0	24.913.521
Gesamtergebnis der Periode 10-12/2014		0	0	86.821	0	-201.483	0	-114.662
Erwerb eigener Aktien		0	0	-16.101	0	0	0	-16.101
Stand 31.12.2014	22	15.386.742	5.765.644	-367.759	0	3.998.131	0	24.782.759

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung.

Konzernanhang für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2014 bis 31. Dezember 2014

1. Die Gesellschaft

Die BF HOLDING AG, Wels (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG, Vöcklabruck), ist eine Holdinggesellschaft mit Tochtergesellschaften in Österreich und Deutschland. Der Sitz der Gesellschaft ist Edisonstr. 1, 4600 Wels (vormals: Wartenburger Str. 1b, 4840 Vöcklabruck), Österreich.

Zum Bilanzstichtag hält die Pierer Industrie AG, Wels, Österreich, die Mehrheit der Anteile an der BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG).

Oberstes Konzernmutterunternehmen ist die Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, in deren Konzernabschluss die BF HOLDING AG, Wels (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG, Vöcklabruck), einbezogen wird. Dieser Konzernabschluss wird beim Landes- als Handelsgericht Wels unter der Nummer FN 134766 k hinterlegt und stellt den Konzernabschluss für den größten Konzernkreis dar.

Zum 31. Dezember 2014 hält die Gesellschaft 100% der Anteile an der Network Performance Channel GmbH, Österreich sowie der Network Performance Channel GmbH, Deutschland.

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, Ende 2013 hat sich das Geschäftsumfeld grundsätzlich geändert. Aufgrund dieses Umstandes und weniger Projekten im Nahen Osten und in Indien ist der Umsatz im Jahr 2014 zurückgegangen.

Die Pierer Industrie AG plant eine Verschmelzung der CROSS Industries AG auf die BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG). Die dafür erforderlichen Vorbereitungsarbeiten, Bewertungen und gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen sind am Laufen. Mit einer Umsetzung der Transaktion wird im ersten Halbjahr 2015 gerechnet.

2. Grundsätze der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss zum 30.9.2014 und 31.12.2014 wurde in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), soweit sie in der Europäischen Union angewendet werden, erstellt. Dabei wurden auch die zusätzlichen Anforderungen des § 245a Abs1 öUGB (österreichisches Unternehmensgesetzbuch) erfüllt.

2.1 Änderungen in den Rechnungslegungsvorschriften

Das IASB hat folgende Änderungen bei bestehenden IFRS sowie einige neue IFRS und IFRIC verabschiedet, die auch bereits von der EU-Kommission übernommen wurden und somit seit dem 1.10.2014 verpflichtend anzuwenden sind:

- ▶ IAS 27 Einzelabschlüsse
- ▶ IAS 28 (geändert 2011) Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen
- ▶ IAS 32 Finanzinstrumente: Darstellung - Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten
- ▶ IFRS 10 Konsolidierung
- ▶ IFRS 11 Gemeinsame Vereinbarungen
- ▶ IFRS 12 Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen
- ▶ Investmentgesellschaften (Änderungen an IFRS 10, IFRS 12 und IAS 27)
- ▶ Übergangleitlinien (Änderungen an IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12)
- ▶ Novation von Derivaten und Fortsetzung der Bilanzierung von Sicherungsgeschäften (Änderung an IAS 39)
- ▶ Angaben zum erzielbaren Betrag bei nicht-finanziellen Vermögenswerten (Änderungen an IAS 36)
- ▶ IFRIC 21 Levies

Zukünftige Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften

Das IASB und das IFRIC haben weitere Standards und Interpretationen verabschiedet, die aber im Rumpfgeschäftsjahr 2014 noch nicht verpflichtend anzuwenden sind bzw. von der EU-Kommission noch nicht übernommen wurden. Es handelt sich dabei um folgende Standards und Interpretationen:

Standard/Änderung	Anwendungszeitpunkt IASB	Endorsement durch EU erfolgt?	Anwendungszeitpunkt EU
IAS 19 Defined Benefit Plans: Employee Contributions	1.7.2014	Ja	1.2.2015
Annual Improvements to IFRS 2010-2012	1.7.2014	Ja	1.2.2015
Annual Improvements to IFRS 2011-2013	1.7.2014	Ja	1.1.2015
IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28: Investment Entities: Applying the Consolidation Exception	1.1.2016	Nein	
IAS 1: Disclosure Initiative	1.1.2016	Nein	
IFRS 10 und IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture	1.1.2016	Nein	
IAS 27: Equity Method in Separate Financial Statements	1.1.2016	Nein	
IAS 16 und IAS 41: Bearer Plants	1.1.2016	Nein	
Annual Improvements to IFRS 2012 – 2014	1.1.2016	Nein	
IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts (30.1.2014)	1.1.2016	Nein	
IAS 16 and IAS 38: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation	1.1.2016	Nein	
IFRS 11: Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations	1.1.2016	Nein	
IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers	1.1.2017	Nein	
IFRS 9 Financial Instruments	1.1.2018	Nein	

IFRS 14 gestattet einem Unternehmen, das ein IFRS-Erstanwender ist, regulatorische Abgrenzungsposten weiter zu bilanzieren die es nach seinen vorher angewendeten Rechnungslegungsgrundsätzen im seinem Abschluss erfasst hat.

In IFRS 15 wird vorgeschrieben, wann und in welcher Höhe Erlöse zu erfassen sind und ersetzt IAS 11 und IAS 18.

IFRS 9 Finanzinstrumente sieht Änderungen hinsichtlich der Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, Impairment von finanziellen Vermögenswerten sowie Regelungen zum Hedge Accounting vor.

Durch die neuen bzw. geänderten Standards werden sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- Ertragslage der BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) ergeben.

Grundlagen der Abschlusserstellung

Die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die bei der Erstellung des vorliegenden Konzernabschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargestellt. Die beschriebenen Methoden wurden konsequent auf die dargestellten Berichtsperioden angewendet.

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfolgte auf Basis des historischen Anschaffungskostenprinzips, mit Ausnahme von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten, die ergebnisneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden.

Die Aufstellung von im Einklang mit IFRS stehenden Konzernabschlüssen, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erfordert Schätzungen. Außerdem verlangt die Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gesellschaft, dass das Management Annahmen trifft. Bereiche mit höheren Ermessensspielräumen oder höherer Komplexität oder Bereiche, bei denen Annahmen und Schätzungen von entscheidender Bedeutung für den Konzernabschluss sind, werden unter der Erläuterung „Ermessensspielräume und Schätzungen“ aufgeführt.

Der Rechnungslegung der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen liegen einheitliche Rechnungslegungsvorschriften zugrunde. Diese Vorschriften wurden von allen einbezogenen Unternehmen angewendet. Die einbezogenen Unternehmen haben ihre Jahresabschlüsse zum Konzernbilanzstichtag 31.12. aufgestellt.

Das Rumpfgeschäftsjahr der BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) umfasst den Zeitraum vom 1.10.2014 bis zum 31.12.2014.

Der Konzernabschluss ist in Euro aufgestellt, der die funktionale Währung der Muttergesellschaft und die Berichtswährung des Konzerns darstellt.

2.2 Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss sind neben der BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) inländische und ausländische Tochterunternehmen einbezogen, bei denen der Konzern die Kontrolle über die Finanz- und Geschäftspolitik innehat, regelmäßig begleitet von einem Stimmrechtsanteil von mehr als 50%.

Die Konsolidierung der Tochterunternehmen erfolgt ab dem Tag, ab dem die Kontrolle über das Unternehmen besteht, und endet mit dem Tag, an dem die Kontrolle endet.

Der Konsolidierungskreis hat sich im Rumpfgeschäftsjahr 2014 gegenüber dem Konzernabschluss 30.9.2014 nicht geändert. Der Konzernabschluss umfasst somit die BF HOLDING AG, Wels (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG, Vöcklabruck), und die angeführten Tochtergesellschaften:

Gesellschaft	Konsolidierungsart	Anteil in %
Network Performance Channel GmbH, Neu-Isenburg, Deutschland ¹⁾	V	100
Network Performance Channel GmbH, Vöcklabruck, Österreich	V	100
BFS Brain Force Software AG, Maur, Schweiz (in Liquidation)	A	100

V... Vollkonsolidierung

A... Anschaffungskosten

¹⁾ Der Anteil wird durch die Network Performance Channel GmbH, Vöcklabruck, Österreich, gehalten.

2.3 Konsolidierungsmethoden

Bei der **Kapitalkonsolidierung** erfolgt die **Erstkonsolidierung** gemäß IFRS 3 (2008) nach der Erwerbsmethode (Acquisition Method). Dabei werden im Erwerbszeitpunkt, das ist der Tag an dem die Möglichkeit der Beherrschung erlangt wird, die neu bewerteten identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden des erworbenen Geschäftsbetriebes der Gegenleistung und sofern zutreffend dem Betrag für die nicht beherrschenden Anteile und dem beizulegenden Zeitwert der zum Erwerbszeitpunkt bereits gehaltenen Anteile gegenüber gestellt. Ein verbleibender positiver Wert wird als Firmenwert aktiviert; ein verbleibender negativer Wert wird nach nochmaliger Überprüfung der Wertansätze als „Erwerb zu einem Preis unter dem Marktwert“ in der Gewinn- und Verlustrechnung als Ertrag erfasst. Mit dem Erwerb verbundene Nebenkosten werden als Aufwand erfasst. Der Betrag für die nicht beherrschenden Anteile wird - sofern nicht anders angegeben - mit dem anteiligen neu bewerteten Reinvermögen am erworbenen Unternehmen ohne Firmenwertkomponente erfasst.

Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilseignern, die zu keinem Verlust der Beherrschung führen, werden direkt und ausschließlich im Eigenkapital erfasst, ohne dass dabei Anpassungen an den Vermögenswerten und Schulden der Gesellschaft oder beim Firmenwert vorgenommen werden.

Wenn ein Mutterunternehmen die **Beherrschung über ein Tochterunternehmen verliert**, wird der verbleibende Anteil am Unternehmen zum Zeitwert ergebniswirksam neu bewertet. Der Zeitwert ist der Anfangsbuchwert für die Folgebilanzierung der verbleibenden Beteiligungen als verbundenes Unternehmen, Joint Venture oder Finanzvermögen. Außerdem werden jegliche Beträge, die zuvor im Posten „Sonstiges Ergebnis“ buchmäßig erfasst waren, so behandelt als ob der Konzern die betreffenden Vermögenswerte und Schulden direkt veräußert hätte. Das heißt, dass Beträge, die vorher unter dem sonstigen Ergebnis erfasst wurden, in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden.

Innerhalb der **Aufwands- und Ertragskonsolidierung** wurden konzerninterne Umsätze und sonstige Erträge mit Material- und sonstigen betrieblichen Aufwendungen verrechnet. Damit werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nur Außenumsatzerlöse ausgewiesen.

Im Rahmen der **Schuldenkonsolidierung** wurden alle Verbindlichkeiten, Forderungen und Ausleihungen der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen konsolidiert.

Zwischenergebnisse aus konzerninternen Verkäufen von Vorräten bzw. Anlagevermögen wurden eliminiert.

Latente Steuern aus der Konsolidierung werden bei den ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgängen in Ansatz gebracht.

Die **Anteile nicht beherrschender Gesellschafter** am Eigenkapital werden als gesonderte Position innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen. Minderheitenanteile werden bei Vorliegen von Andienungsrechten in die Verbindlichkeiten umgegliedert.

Währungsumrechnung: Die im Abschluss eines jeden Konzernunternehmens enthaltenen Posten werden auf Basis jener Währung bewertet, die der Währung des primären Wirtschaftsumfelds, in dem das Unternehmen tätig ist, entspricht (funktionale Währung). Bei sämtlichen Gesellschaften ist dies die jeweilige Landeswährung.

Die aus der Umrechnung von Jahresabschlüssen einbezogener Tochterunternehmen resultierenden Differenzen werden im sonstigen Ergebnis der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

In den Einzelabschlüssen der Konzerngesellschaften werden Fremdwährungstransaktionen mit den Wechselkursen zum Transaktionszeitpunkt in die funktionale Währung umgerechnet. Gewinne und Verluste, die aus der Erfüllung solcher Transaktionen sowie aus der Bewertung von Forderungen und Schulden in fremder Währung zum Kurs am Bilanzstichtag resultieren, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Jahresabschlüsse ausländischer Tochterunternehmen, die eine von der Konzernberichtswährung abweichende funktionale Währung haben, werden zum jeweiligen Bilanzstichtag entsprechend umgerechnet.

Die Euro-Wechselkurse wichtiger Währungen sind in der folgenden Tabelle angeführt:

Währung	Stichtagskurs 31.12.2014	Stichtagskurs 30.9.2014
	1 EUR	1 EUR
Tschechische Kronen (CZK)	27,7350	27,5
US-Dollar (USD)	1,2141	1,2583

2.4 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Rechnungslegung der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen liegen einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zugrunde. Diese sind mit Ausnahme der verpflichtend neu anzuwendenden Standards identisch mit jenen des Geschäftsjahres 2013/14.

Zur Verbesserung der Klarheit und Aussagefähigkeit werden einzelne Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Bilanz zusammengefasst. Diese Posten werden im Anhang gesondert ausgewiesen und erläutert. Sämtliche kurzfristigen Vermögenswerte und Schulden werden grundsätzlich innerhalb eines Zeitraumes von 12 Monaten nach dem Bilanzstichtag bzw. eines Geschäftszyklus realisiert oder erfüllt. Alle anderen Vermögenswerte und Schulden werden grundsätzlich außerhalb dieses Zeitraumes realisiert oder erfüllt.

Sachanlagen

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen. Die Sachanlagen werden linear entsprechend der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Abschreibung erfolgt pro rata temporis ab dem Monat, in dem der Vermögenswert zur Verfügung steht.

Der Bemessung der planmäßigen Abschreibungen liegen konzerneinheitlich folgende Nutzungsdauern zugrunde, die regelmäßig überwacht und bei Notwendigkeit angepasst werden:

	Nutzungsdauer
bauliche Investitionen in fremden Betriebsgebäuden	5 Jahre
EDV-Anlagen	2 bis 5 Jahre
Büroeinrichtung	5 bis 10 Jahre

Bei Vorliegen einer Wertminderung erfolgt eine Abwertung auf den erzielbaren Betrag.

Die den Abschreibungen zugrunde gelegten Nutzungsdauern werden regelmäßig überwacht und bei Notwendigkeit angepasst.

Instandhaltungsaufwendungen

Instandhaltungsaufwendungen werden in der Periode des Anfalls erfolgswirksam erfasst.

Leasingverhältnisse

Leasingverhältnisse, bei denen ein wesentlicher Anteil der Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum am Leasingobjekt verbunden sind, beim Leasinggeber verbleibt, werden als Operating-Leasing-Verhältnisse klassifiziert. Im Zusammenhang mit einem Operating-Leasing-Verhältnis geleistete Zahlungen (netto nach Berücksichtigung von Anreizzahlungen, die vom Leasinggeber geleistet werden) werden linear über die Dauer des Leasingverhältnisses in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Immaterielle Vermögenswerte

Sonstige entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit den Anschaffungskosten, vermindert um die der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer entsprechenden planmäßigen linearen Abschreibungen, angesetzt. Diese beträgt für:

	Nutzungsdauer
Software	3 bis 5 Jahre

Die den Abschreibungen zugrunde gelegten Nutzungsdauern werden regelmäßig überwacht und bei Notwendigkeit angepasst.

Bei Vorliegen einer Wertminderung erfolgt eine Abwertung auf den erzielbaren Betrag.

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden jene Wertpapiere ausgewiesen, deren Besitz für unbestimmte Zeit gedacht ist und die infolge eines Liquiditätsbedarfs oder aufgrund von Änderungen der Zinssätze gegebenenfalls verkauft werden. Sie sind in die Kategorie „zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ eingestuft.

Die zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere werden im Rahmen der Folgebewertung zu Zeitwerten (basierend auf den Kursinformationen) bewertet, wobei nicht realisierte Wertänderungen im sonstigen Ergebnis der Gesamtergebnisrechnung innerhalb der sonstigen Rücklagen erfasst werden.

Liegen Anzeichen für eine Wertminderung vor, wird eine Werthaltigkeitsprüfung durchgeführt. Sofern Wertminderungen eintreten, werden die erforderlichen Abschreibungen jedenfalls ergebniswirksam berücksichtigt. Wertaufholungen werden bei Schuldinstrumenten ergebniswirksam erfasst.

Alle Käufe oder Verkäufe werden zum Erfüllungstag erfasst; die Kosten der Anschaffung inkludieren Transaktionskosten.

Zinserträge aus zur Veräußerung verfügbaren Wertpapieren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Finanzerträge“ erfasst.

Wertminderung von bestimmten langfristigen Vermögenswerten

Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte werden dahingehend überprüft, ob geänderte Umstände und Ereignisse darauf hinweisen, dass der aktuelle Buchwert nicht erzielbar ist. Eine Abwertung für Wertminderungen wird um den Betrag durchgeführt, um den der Buchwert den erzielbaren Betrag des Vermögenswertes übersteigt. Der erzielbare Betrag entspricht dem höheren Betrag aus Nettoverkaufspreis und Nutzungswert eines Vermögenswertes. Zum Zwecke der Ermittlung von Wertminderungen werden Vermögenswerte bis zu der niedrigsten Ebene gruppiert, wo separate Geldzuflüsse realisierbar sind (zahlungsmittelgenerierende Einheiten). Im Falle des Wegfalls der Wertminderung wird, ausgenommen bei Firmenwerten, eine entsprechende Zuschreibung durchgeführt.

Vorräte

Vorräte werden gemäß IAS 2 zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder zum niedrigeren Nettoveräußerungswert angesetzt. Der Nettoveräußerungswert ist der geschätzte, im normalen Geschäftsverlauf erzielbare Verkaufserlös abzüglich der geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung und der geschätzten notwendigen Vertriebskosten.

Forderungen und sonstige Vermögenswerte

Die Forderungen und sonstigen Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten abzüglich notwendiger Wertberichtigungen (bei Wertminderung) bilanziert. Forderungen in Fremdwährungen werden mit dem gültigen Stichtagskurs ergebniswirksam bewertet.

Nicht verzinsliche langfristige Forderungen werden mit dem Barwert unter Heranziehung eines adäquaten Marktzinssatzes angesetzt.

Soweit langfristige Forderungen innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag fällig sind, erfolgt der Ausweis unter den kurzfristigen Vermögenswerten.

Zahlungsmittel

Die Zahlungsmittel beinhalten den Kassenbestand sowie Guthaben bei Kreditinstituten. Guthaben in Fremdwährungen werden mit dem zum Bilanzstichtag gültigen Stichtagskurs bewertet.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden bei ihrem erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. In den Folgeperioden werden sie zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet; jede Differenz zwischen dem Auszahlungsbetrag (nach Abzug von Transaktionskosten) und dem Rückzahlungsbetrag wird über die Laufzeit der Verbindlichkeit unter Anwendung der Effektivzinsmethode in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden mit dem gültigen Stichtagskurs ergebniswirksam bewertet.

Rückstellungen

Rückstellungen werden bilanziert, wenn der Konzern eine gegenwärtige gesetzliche oder faktische Verpflichtung aus vorangegangenen Ereignissen hat und es wahrscheinlich ist, dass Ressourcen notwendig sein werden, um dieser Verpflichtung nachkommen zu können, und der Betrag verlässlich geschätzt werden kann.

Langfristige Rückstellungen werden, sofern der aus einer Diskontierung resultierende Zinseffekt wesentlich ist, mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag bilanziert.

Rückstellungen für langfristige Personalverpflichtungen

Aufgrund des Verkaufes wesentlicher Beteiligungen im Geschäftsjahr 2013/14 sind, wie bereits zum 30.09.2014, auch im Rumpfgeschäftsjahr 2014 keine langfristigen Personalverpflichtungen vorhanden.

Für nach 2002 in ein österreichisches Unternehmen eingetretene Mitarbeiter kommt ein beitragsorientiertes Modell zur Anwendung. Der Dienstgeber hat ab dem zweiten Monat des Arbeitsverhältnisses einen laufenden Beitrag in Höhe von 1,53% des monatlichen Entgelts sowie allfälliger Sonderzahlungen an eine Mitarbeitervorsorgekasse (MVK) zu leisten. Eine weitere Verpflichtung des Unternehmens besteht nicht mehr. Der Anspruch der Arbeitnehmer richtet sich gegen die jeweilige MVK, während die laufenden Beitragszahlungen im Personalaufwand ausgewiesen werden.

Umsatzerlöse

Die Erfassung der Erlöse erfolgt mit Erbringung der Leistung bzw. mit Übergang der Gefahren auf den Kunden, wobei Rabatte und sonstige Erlösschmälerungen abgezogen werden. Im Falle von Mehrkomponentengeschäften erfolgt die Erlösrealisierung anhand relativer Marktpreise bei Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen.

Fremdkapitalkosten

Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 wurden, wie im Geschäftsjahr 2013/14, mangels Erfüllung der Definitionskriterien für qualifizierte Vermögenswerte keine Fremdkapitalkosten aktiviert.

Ertragsteuern

Die Ertragsteuern werden verursachergemäß erfasst und basieren auf dem entsprechenden Gewinn des Geschäftsjahres.

Die Berechnung der latenten Steuern erfolgt auf Basis aller temporären Differenzen zwischen den steuerlichen Werten und den IFRS-Werten aller Vermögenswerte und Schulden anhand der Verbindlichkeiten-Methode unter Anwendung der jeweils landesspezifischen Steuersätze, die am Bilanzstichtag gelten oder im Wesentlichen gesetzlich verabschiedet sind und deren Geltung zum Zeitpunkt der Realisierung der latenten Steueransprüche bzw. Begleichung der latenten Steuerschulden erwartet wird. Latente Steuerschulden werden unter den langfristigen Schulden, latente Steueransprüche unter den langfristigen Vermögenswerten ausgewiesen.

Die wichtigsten temporären Differenzen ergeben sich aus der Abschreibung von Sachanlagen, Forderungen sowie steuerlich gebildeten Rückstellungen. Latente Steueransprüche, die sich auf steuerliche Verlustvorträge und auf abzugsfähige temporäre Differenzen beziehen, werden bilanziert, wenn es wahrscheinlich ist, dass dem Unternehmen zukünftig ausreichende zu versteuernde Ergebnisse zur Nutzung zur Verfügung stehen werden.

Zeitwerte

In der Bilanz ausgewiesene Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Zahlungsmittel entsprechen aufgrund der kurzen Laufzeit im Wesentlichen den Zeitwerten. Die angegebenen Zeitwerte der Finanzverbindlichkeiten werden als Barwert der diskontierten zukünftigen Zahlungsströme unter Verwendung der für Finanzschulden mit entsprechender Laufzeit und Risikostruktur anwendbaren Marktzinssätze ermittelt.

Ermessensspielräume und Schätzungen

Im Konzernabschluss müssen zu einem gewissen Grad Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden, welche die bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und den Ausweis von Aufwendungen und Erträgen im Geschäftsjahr beeinflussen. Es werden Erfahrungswerte herangezogen, welche vom Management für angemessen empfunden werden. Die sich tatsächlich einstellenden Beträge können von den Schätzungen abweichen, wenn sich angenommene Parameter entgegen der Erwartung entwickeln. Bei Bekanntwerden neuer Gegebenheiten werden diese entsprechend berücksichtigt und bisherige Annahmen entsprechend angepasst.

Es werden Annahmen insbesondere zu Wertberichtigungen von Forderungen und Vorräten getroffen. Daneben bestehen Schätzungsunsicherheiten bei der Beurteilung der Realisierbarkeit von aktiven latenten Steuern.

Wertminderung von Firmenwerten

Aufgrund des Verkaufes wesentlicher Beteiligungen im Geschäftsjahr 2013/14 sind, wie bereits zum 30.09.2014, auch zum Bilanzstichtag 31.12.2014 keine Firmenwerte vorhanden.

Latente Steuern

Die Bilanzierung und Bewertung aktiver latenter Steuern beruht im Wesentlichen auf den erwarteten künftigen steuerpflichtigen Gewinnen innerhalb einer definierten Planperiode. Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 wurden aktive latente Steuern aufgrund von steuerlichen Verlustvorträgen bilanziert. Es wird auf die Ausführungen zu (17) Latente Steuern verwiesen.

Übrige Bilanzposten

Bei den übrigen Bilanzposten ergeben sich durch Änderungen der Schätzungen bzw. Annahmen keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Umsatzkostenverfahren erstellt.

Im Folgenden wird die Gewinn- und Verlustrechnung des fortgeführten Geschäftsbereichs erläutert. Im Rumpfgeschäftsjahr sind keine aufgegebenen Geschäftsbereiche vorhanden. Die Erläuterungen der Aufwendungen und Erträge zum aufgegebenen Geschäftsbereich des Vorjahres 2013/14 finden sich unter Punkt 8.

(1) Umsatzerlöse

Die Konzernumsatzerlöse stellen im Wesentlichen Handelserlöse dar und betragen im Rumpfgeschäftsjahr 2014 EUR 1.455.810 (Vorjahr: EUR 5.524.756).

(2) Aufwandsarten

Nachfolgende Darstellung zeigt eine Aufgliederung nach Aufwandsarten.

in EUR	10-12/2014	2013/14
Aufwendungen für Material und bezogene Leistungen (siehe Note 4)	1.344.715	3.930.450
Personalaufwand (siehe Note 5)	325.473	1.851.824
Abschreibungen	21.821	57.353
Mieten und Energiekosten	40.568	208.901
Kfz-Aufwand	22.880	77.522
Fahrt- und Reisespesen	32.177	197.590
Werbe- und Marketingaufwendungen	6.533	115.722
Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen	194.053	354.972
Post und Kommunikation	6.861	23.172
Forderungsausfälle und Wertberichtigungen	0	60.424
Betriebsversicherungen	5.926	71.431
Sonstiger Aufwand	103.476	472.487
Herstellungs-, Vertriebs- und Verwaltungskosten sowie sonstige betriebliche Aufwendungen	2.104.485	7.421.848

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen Kosten für Investor Relations, Aufsichtsratsvergütungen, Spesen des Geldverkehrs, Ausbildung sowie Aufwendungen für Instandhaltungen und Wartungen interner Anlagen.

(3) Sonstige betriebliche Erträge

Zu den sonstigen betrieblichen Erträgen zählen:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Auflösung von Wertberichtigungen	42.000	0
Übrige	880	40.999
Sonstige betriebliche Erträge	42.880	40.999

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten im Rumpfgeschäftsjahr die Auflösung einer Forderungswertberichtigung in Höhe von EUR 42.000. Der Vorjahreswert betrifft im Wesentlichen die Abgrenzung von ausgelaufenen Mieterträgen.

(4) Aufwendungen für Material und bezogene Leistungen

Die Aufwendungen sind im Wesentlichen dem Funktionsbereich Herstellungskosten zugeordnet und gliedern sich wie folgt:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Wareneinsatz	1.323.608	3.923.106
Aufwendungen für Material	1.323.608	3.923.106
Subunternehmer	21.107	7.344
Aufwendungen für Material und bezogene Leistungen	1.344.715	3.930.450

(5) Personalaufwand

In den Herstellungs-, Vertriebs- und Verwaltungskosten sind folgende Personalaufwendungen enthalten:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Gehälter	249.835	1.529.549
Aufwendungen für Abfertigungen	7.427	87.829
Aufwendungen für Altersversorgung	0	4.250
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Abgaben und Pflichtbeiträge	68.211	230.196
Personalaufwand	325.473	1.851.824

Die Aufwendungen für Abfertigungen beinhalten neben den Aufwendungen im Rahmen der gesetzlichen Ansprüche auch die in die Mitarbeitervorsorgekasse einzuzahlenden Beiträge in Höhe von EUR 7.427 (Vorjahr: EUR 10.428).

(6) Finanzergebnis

Das Finanzergebnis errechnet sich wie folgt:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Erträge aus Wertpapieren (netto)	383.894	91.810
Nettoergebnis aus Fremdwährungsumrechnung	9.598	24.774
Zinsenergebnis	-5.747	53.395
Finanzergebnis	387.745	169.979

(7) Ertragsteuern

Die Ertragsteuern der fortgeführten Geschäftsbereiche setzen sich wie folgt zusammen:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Laufender Steueraufwand/-ertrag	-28.622	-8.211
Latenter Steueraufwand/-ertrag	45.189	-124
Ertragsteuern	16.567	-8.336

Die Überleitung zwischen dem rechnerischen und dem tatsächlich ausgewiesenen Ertragsteueraufwand/-ertrag stellt sich folgendermaßen dar:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Ergebnis vor Steuern	-218.049	-1.686.114
davon 25% = rechnerischer Ertragsteuerertrag/-aufwand	54.512	421.529
Auswirkungen ausländischer Steuersätze	8.892	12.758
Aperiodischer Steueraufwand	-30.208	0
Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	-2.751	9.468
Sonstige permanente Differenzen	0	-2.118
Steuerliche Verluste, für die keine latenten Steueransprüche gebildet wurden	-17.785	-449.973
Verwendung sowie nachträgliche Aktivierung von nicht angesetzten temporären Differenzen und Verlusten	3.907	0
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	16.567	-8.336

(8) Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen

Im Rumpfgeschäftsjahr sind keine aufgegebenen Geschäftsbereiche enthalten. Im Vorjahr wurden hier der Verkauf der BRAIN FORCE Software GmbH, Deutschland, und der BRAIN FORCE S.p.A., Italien, an die CEGEKA GROEP NV, Belgien, dargestellt. Zusammen mit den beiden Beteiligungen sind auch deren Tochtergesellschaften BRAIN FORCE B.V., Niederlande, BRAIN FORCE GmbH, Österreich, BRAIN FORCE Software s.r.o., Tschechische Republik, und die BRAIN FORCE Software s.r.o., Slowakische Republik, verkauft worden.

(9) Segmentinformation

Der Vorstand der BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) steuert den Konzern nach geografischen Segmenten. Aufgrund des Verkaufs wesentlicher Beteiligungen im Geschäftsjahr 2013/14 erfolgt im Rumpfgeschäftsjahr keine Verrechnung für die Nutzung der Marke. Die Vorjahreswerte der Segmentergebnisse (EBIT und EBITDA) sind ohne Berücksichtigung der verrechneten Kosten für Markenlizenzentgelte dargestellt. Die Aufteilung von Umsatz, EBITDA und EBIT sowie der Investitionen, Abschreibungen, Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten erfolgt nach dem Sitz der Gesellschaften und ist in folgende Regionen aufgeteilt:

- ▶ Deutschland
- ▶ Österreich

Die aufgegebenen Bereiche des Vorjahres beinhalten die Regionen Deutschland, Italien, Niederlande und Zentral-Osteuropa mit Österreich, Tschechien und der Slowakei.

Die gesamten Konzernumsätze des Rumpfgeschäftsjahres 2014 in Höhe von EUR 1,46 Mio. entfallen auf Deutschland (Vorjahr: EUR 5,45 Mio., rund 99% des Konzernumsatzes). Mit drei Kunden wurden Umsätze in Höhe von EUR 0,9 Mio. erzielt. Die konsolidierten Umsatzerlöse des aufgegebenen Geschäftsbereiches betragen im Rumpfgeschäftsjahr EUR 0 Mio. (Vorjahr: EUR 86,56 Mio.).

Die Umsätze, operativen Ergebnisse, Abschreibungen, Investitionen, Vermögenswerte und Schulden teilen sich auf die Regionen wie folgt auf:

Kennzahlen nach Segmenten 10-12/2014 in EUR	Deutschland	Österreich (Operativ)	Österreich (Holding)	Konsolidierung	Konzern	Aufgegebener Bereich
Umsatzerlöse gesamt	1.455.810	0	40.168	-40.168	1.455.810	0
Umsatzerlöse extern	1.455.810	0	0	0	1.455.810	0
EBITDA	-215.900	-18.470	-350.732	1.128	-583.973	0
EBIT	-222.287	-19.289	-365.347	1.128	-605.795	0
Abschreibungen	-6.387	-819	-14.615	0	-21.821	0
Investitionen	238	108	0	0	346	0
Vermögenswerte	2.184.724	1.094.478	26.789.272	-1.835.413	28.233.062	0
Schulden	2.397.353	546.683	1.629.424	-1.123.157	3.450.303	0

Kennzahlen nach Segmenten 2013/2014 in EUR	Deutschland	Österreich (Operativ)	Österreich (Holding)	Konsolidierung	Konzern	Aufgegebener Bereich
Umsatzerlöse gesamt	5.448.541	12.598	182.453	-118.836	5.524.756	86.559.445
Umsatzerlöse extern	5.448.541	3.269	72.945	0	5.524.756	86.559.445
EBITDA ¹⁾	-198.777	51.918	-1.649.350	-2.531	-1.798.740	5.707.530
EBIT ¹⁾	-233.625	44.651	-1.664.588	-2.531	-1.856.093	4.264.058
Abschreibungen	-34.848	-7.267	-15.238	0	-57.353	-1.443.472
Investitionen	5.175	2.052	20.247	0	27.474	1.011.973
Vermögenswerte	2.453.845	1.144.664	26.573.556	-2.060.591	28.111.474	37.821.712
Schulden	2.480.915	589.318	1.474.926	-1.347.206	3.197.953	24.185.938

¹⁾ ohne verrechnete Kosten für Markenlizenzentgelte

Erläuterungen zum Cash-flow Statement

Das Cash-flow Statement des Konzerns wurde nach der indirekten Methode erstellt.

Daraus ist die Veränderung der Zahlungsmittel im Konzern aufgrund der Mittelzu- und -abflüsse im Laufe des Berichtszeitraums ersichtlich, wobei zwischen Cash-flow aus dem Ergebnis, aus laufender Geschäftstätigkeit, aus Investitionstätigkeit und aus Finanzierungstätigkeit unterschieden wird.

(10) Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit

Der Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit zeigt, ausgehend vom Ergebnis vor Steuern, korrigiert um nicht aus-(ein-)zahlungswirksame Aufwendungen/Erträge, nach Veränderung der Mittelbindung im Working Capital und nach Berücksichtigung der bezahlten Zinsen (saldiert mit den erhaltenen Zinsen) sowie der bezahlten Ertragsteuern, den Zufluss/Abfluss von flüssigen Mitteln aus der betrieblichen Tätigkeit.

(11) Cash-flow aus Investitionstätigkeit

Dieser Bereich zeigt alle Zu- und Abflüsse im Zusammenhang mit dem Zu- und Abgang von Sachanlagen, immateriellen Vermögenswerten und Finanzanlagen sowie finanziellen Vermögenswerten.

(12) Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit

In diesem Bereich werden sämtliche Zu- und Abflüsse im Rahmen der Eigenkapital- und Fremdkapitalfinanzierung erfasst.

(13) Zahlungsmittelbestand

Als Zahlungsmittelbestand werden jene Zahlungsmittel festgelegt, welche den Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten umfassen, soweit diese kurzfristig und uneingeschränkt abrufbar sind.

Erläuterungen zur Konzern-Bilanz

(14) Sachanlagen

Die Sachanlagen entwickelten sich wie folgt:

in EUR	bauliche Investitionen in fremden Betriebsgebäuden	Büromaschinen, EDV-Anlagen, Büroeinrichtung	Summe
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 1.10.2014	105.770	464.079	569.849
Zugänge	0	346	346
Abgänge	0	-27.118	-27.118
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 31.12.2014	105.770	437.307	543.077
Kumulierte Abschreibungen 1.10.2014	82.628	378.687	461.315
Abschreibungen 10-12/2014	9.110	11.191	20.301
Abgänge	0	-26.567	-26.567
Kumulierte Abschreibungen 31.12.2014	91.738	363.311	455.049
Buchwerte 31.12.2014	14.032	73.995	88.027

in EUR	bauliche Investitionen in fremden Betriebsgebäuden	Büromaschinen, EDV-Anlagen, Büroeinrichtung	Summe
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 1.10.2013	1.869.821	4.126.378	5.996.199
Währungsumrechnungsdifferenz	-98	-1.391	-1.489
Zugänge	94.293	317.443	411.736
Abgänge	0	-185.081	-185.081
Abgänge aufgrund von Konsolidierungskreisänderungen	-1.858.246	-3.793.271	-5.651.517
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 30.9.2014	105.770	464.079	569.849
Kumulierte Abschreibungen 1.10.2013	1.549.295	3.236.677	4.785.972
Währungsumrechnungsdifferenz	-18	-1.263	-1.281
Abschreibungen 2013/14	150.286	341.654	491.940
Abgänge	0	-182.899	-182.899
Abgänge aufgrund von Konsolidierungskreisänderungen	-1.616.935	-3.015.482	-4.632.417
Kumulierte Abschreibungen 30.9.2014	82.628	378.687	461.315
Buchwerte 30.9.2014	23.142	85.391	108.533

(15) Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte entwickelten sich wie folgt:

in EUR	Entwicklungskosten	Sonstige	Summe
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 1.10.2014	0	264.267	264.267
Abgänge	0	-730	-730
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 31.12.2014	0	263.537	263.537
Kumulierte Abschreibungen 1.10.2014	0	239.509	239.509
Abschreibungen 10-12/2014	0	1.520	1.520
Abgänge	0	-133	-133
Kumulierte Abschreibungen 31.12.2014	0	240.895	240.895
Buchwerte 31.12.2014	0	22.642	22.642

in EUR	Entwicklungskosten	Sonstige	Summe
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 1.10.2013	15.010.207	5.544.524	20.554.731
Währungsumrechnungsdifferenz	-9.449	-1.165	-10.614
Zugänge	588.747	38.964	627.711
Abgänge	-146.200		-146.200
Abgänge aufgrund von Konsolidierungskreisänderungen	-15.443.305	-5.318.055	-20.761.360
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten 30.9.2014	0	264.267	264.267
Kumulierte Abschreibungen 1.10.2013	12.773.652	5.334.292	18.107.944
Währungsumrechnungsdifferenz	-9.449	-1.165	-10.614
Abschreibungen 2013/14	922.521	86.365	1.008.886
Abgänge	-124.928		-124.928
Abgänge aufgrund von Konsolidierungskreisänderungen	-13.561.796	-5.179.983	-18.741.779
Kumulierte Abschreibungen 30.9.2014	0	239.509	239.509
Buchwerte 30.9.2014	0	24.759	24.759

(16) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen bestehen aus Wertpapieren und entwickelten sich wie folgt:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Buchwert Periodenanfang	3.220.000	0
Kauf/Verkauf von Wertpapieren	0	3.220.000
Umgliederung zu den kurzfristigen Vermögenswerten	-3.220.000	0
Buchwert Periodenende	0	3.220.000

Die BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) hat im Rumpfgeschäftsjahr 2014 insgesamt 322 Stück CROSS Industries AG Anleihen 6,875 % (Perpetual Bond) in Höhe von EUR 3,22 Mio. in den kurzfristigen Bereich gegliedert.

(17) Latente Steuern

Die latenten Steueransprüche werden unter den langfristigen Vermögenswerten ausgewiesen, die latenten Steuerschulden sind Bestandteil der langfristigen Schulden.

Die latenten Steuern zum Stichtag ermitteln sich wie folgt:

in EUR	31.12.2014	30.09.2014
Verlustvorträge	50.000	0
Sonstige	0	4.811
	50.000	4.811
Saldierung	0	0
Latente Steueransprüche	50.000	4.811
Wertpapiere	28.940	0
Sonstige	124	124
	29.064	124
Saldierung	0	0
Latente Steuerschulden	29.064	124

in EUR	10-12/2014	2013/14
Latente Steuern (netto) am 1.10.	4.687	648.525
Veränderung Konsolidierungskreis	0	-694.684
Erfolgswirksam erfasste latente Steuern	45.189	-124
Im Sonstigen Ergebnis erfasste latente Steuern	-28.940	50.970
Latente Steuern (netto) am 31.12. bzw. 30.09.	20.936	4.687

Abzugsfähige temporäre Differenzen und noch nicht genutzte steuerliche Verluste (einschließlich offene Siebtelabschreibungen), auf welche keine aktiven latenten Steuern aktiviert wurden, belaufen sich auf EUR 65.630.731 (Vorjahr: EUR 65.666.283). Die Wertberichtigung der Verlustvorträge und temporären Differenzen wurde in der Höhe vorgenommen, in der eine mittelfristige Realisierung der latenten Steueransprüche aus heutiger Sicht als nicht hinreichend sicher angenommen werden kann.

Der Betrag der abzugsfähigen Differenzen betrifft durchgeführte außerplanmäßige Abschreibungen, die steuerlich gleichmäßig über sieben Jahre zu verteilen sind.

(18) Vorräte

Die Vorräte werden zu Anschaffungskosten oder Herstellungskosten bewertet. Im Rumpfgeschäftsjahr wurde eine Abwertung auf den Nettoveräußerungswert in Höhe von EUR 75.076 (Vorjahr: EUR 4.480) vorgenommen.

Der Vorratswert beträgt zum Bilanzstichtag EUR 190.024 (30.9.14: EUR 313.553) und setzt sich im Wesentlichen aus Handelswaren zusammen.

(19) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

in EUR	31.12.2014	30.09.2014
Forderungen aus abgerechneten Lieferungen und Leistungen	993.131	1.294.706
Abzüglich Wertberichtigung	-24.885	-66.885
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	968.246	1.227.821

Für das geschätzte Ausfallrisiko der Forderungen wurde durch Bildung von Wertberichtigungen in ausreichender Höhe vorgesorgt. Die Entwicklung stellt sich wie folgt dar:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Forderungswertberichtigung zum Periodenanfang	66.885	1.240.913
Verwendung	0	-140.531
Auflösung	-42.000	-48.709
Zuführung	0	328.010
Abgänge aufgrund von Konsolidierungskreisänderungen	0	-1.312.798
Forderungswertberichtigung zum Periodenende	24.885	66.885

Folgende nicht wertgeminderte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind zum Bilanzstichtag überfällig:

in EUR	31.12.2014	30.09.2014
Bis zu 30 Tage	183.911	70.567
Über 30 Tage	328.656	242.585
Überfällige nicht wertgeminderte Forderungen	512.567	313.152

(20) Sonstige Forderungen und Vermögenswerte

Die sonstigen Forderungen und Vermögenswerte setzen sich aus folgenden Posten zusammen:

in EUR	31.12.2014	30.09.2014
Finanzbehörden	222.421	209.576
Wartungsverträge und sonstige Abgrenzungen	405.791	416.251
Forderungen gegenüber Dienstnehmern	104	90
Wertpapiere	24.419.200	0
Anleihezinsen	1.399.336	143.136
Sonstige	4.655	2.275.257
Kurzfristige sonstige Forderungen und Vermögenswerte	26.451.506	3.044.310

Die Wertpapiere betreffen 65.236 Stück Pankl Racing Systems AG Aktien in Höhe von EUR 1.769.200 (Kurs 31.12.2014: EUR 27,12) und 2.265 Stück CROSS Industries AG Anleihen 6,875 % (Perpetual Bond) in Höhe von EUR 22.650.000.

Die sonstige Forderungen des Vorjahres enthalten noch den Haftrücklass im Zusammenhang mit dem Verkauf der Beteiligung an der SolveDirect Service Management GmbH, Wien, sowie noch offene Forderungen aus dem Verkauf der BRAIN FORCE Software GmbH, Deutschland, und der BRAIN FORCE S.p.A., Italien, an die CEGEKA GROEP NV, Belgien, welche im Rumpfgeschäftsjahr eingegangen sind.

(21) Zahlungsmittel

Die Zahlungsmittel betreffen Guthaben bei Kreditinstituten und betragen zum Bilanzstichtag EUR 462.616 (Vorjahr: EUR 20.167.687). Der Rückgang ist im Wesentlichen auf den Kauf von Wertpapieren zurückzuführen.

(22) Eigenkapital

Das Grundkapital beträgt EUR 15.386.742 (Vorjahr: EUR 15.386.742) und ist in 15.386.742 nennwertlose, auf Inhaber lautende Stückaktien aufgeteilt.

Die Aktien der BF HOLDING AG (vormals: 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.

Zum Bilanzstichtag beträgt das genehmigte Kapital EUR 7.693.371 (Vorjahr: EUR 7.693.371).

Der Vorstand der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) hat am 7. März 2014 beschlossen, von der Ermächtigung der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft vom 28.02.2013 Gebrauch zu machen. Die Gesellschaft hat im März 2014 das Aktienrückkaufprogramm gestartet. Das Rückkaufprogramm bezieht sich auf Inhaber lautende Stückaktien der BF HOLDING AG (früher BRAIN FORCE HOLDING AG), von denen bis zu 10% des Grundkapitals rückgekauft werden können. Der Erwerb erfolgt zum Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsenstage mit einer Bandbreite von +/- 20%. Laut Mitteilung vom 18. November 2014 tätigte das Unternehmen aufgrund des freiwilligen Übernahmeangebots des Hauptaktionärs Pierer Industrie AG keine Aktienkäufe mehr. Das Aktienrückkaufprogramm wurde jedoch nicht beendet.

Die Entwicklung des Grundkapitals und der Rücklagen ist in folgender Tabelle dargestellt:

in EUR	Grundkapital	Rücklagen	IAS 19
Stand 1.10.2014	15.386.742	5.327.165	0
Erwerb eigene Aktien	0	-16.101	0
Rücklage aus Marktbewertung von Wertpapieren	0	86.821	0
Stand 31.12.2014	15.386.742	5.397.885	0

in EUR	Grundkapital	Rücklagen	IAS 19
Stand 1.10.2013	15.386.742	6.514.648	-183.691
Versicherungsmathematische Verluste	0	0	-152.908
Umgliederung versicherungsmathematische Effekte aufgrund von Konsolidierungskreisänderung	0	-336.599	336.599
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen (Reklassifizierung)	0	339.394	0
Erwerb eigene Aktien	0	-101.880	0
Verwendung zur Verlustabdeckung (Auflösung Kapitalrücklage Einzelabschluss)	0	-1.088.398	0
Stand 30.9.2014	15.386.742	5.327.165	0

Die sonstigen Rücklagen setzen sich zum jeweiligen Bilanzstichtag wie folgt zusammen:

in EUR	31.12.2014	30.09.2014
Sonstige Rücklage aufgrund von Konsolidierungskreisänderung	-336.599	-336.599
Rücklage aus Marktbewertung von Wertpapieren	86.821	0
Erwerb eigene Aktien	-117.981	-101.880
Sonstige Rücklagen	-367.759	-438.479

(23) Finanzverbindlichkeiten

Bei den Finanzverbindlichkeiten handelt es sich um variabel verzinsten Kontokorrentkredite. Diese sind in Höhe von EUR 1.728.022 (Vorjahr: EUR 442.099) kurzfristig und in Höhe von EUR 0 (Vorjahr: EUR 495.450) langfristig fällig.

(24) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

in EUR	31.12.2014	30.09.2014
Verbindlichkeiten aus verrechneten Lieferungen und Leistungen	780.230	666.341
Verbindlichkeiten aus noch nicht abgerechneten Lieferungen und Leistungen	34.991	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	815.221	666.341

(25) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

in EUR	31.12.2014	30.09.2014
Langfristige sonstige Verbindlichkeiten	35.551	37.773
Aus Steuern	110.932	26.358
Aus sozialer Sicherheit	17.084	10.507
Verpflichtungen aus Urlauben und Überstunden	3.627	19.408
Verpflichtungen aus Prämien	0	248.092
Verbindlichkeiten Personalverrechnung	745	11.799
Abgrenzung von Wartungsverträgen	500.779	529.050
Sonstige	187.083	707.452
Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten	820.250	1.552.666

(26) Haftungsverhältnisse

Die BF HOLDING AG, Wels (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG, Vöcklabruck), hat gegenüber der IXIA TECHNOLOGIES INTERNATIONAL LIMITED, Irland, für die Network Performance Channel GmbH, Österreich, im Rumpfgeschäftsjahr 2014 eine Garantie in Höhe von EUR 1 Mio. abgegeben, welche zum Stichtag 31. Dezember 2014 mit EUR 672.410,77 (USD 816.373,92 Wechselkurs zum Stichtag 31.12.2014: 1,2141) aushaftet.

(27) Finanzinstrumente

Bei den in der Bilanz angeführten Finanzinstrumenten handelt es sich um Wertpapiere, flüssige Mittel und Bankguthaben, Forderungen und Lieferantenkredite bzw. Finanzverbindlichkeiten. Für die originären Finanzinstrumente gelten die bei den jeweiligen Bilanzposten angeführten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze.

Informationen zu Finanzinstrumenten nach Kategorien:

in EUR	31.12.2014	30.09.2014
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte / Finanzanlagen	24.419.200	3.220.000
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	968.246	1.227.821
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	1.404.095	2.418.483
Zahlungsmittel	462.616	20.167.687
Kredite und Forderungen	2.834.957	23.813.991
Finanzverbindlichkeiten	1.728.022	937.549
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	815.221	666.341
Sonstige Verbindlichkeiten	191.454	986.750
Zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bilanzierte Verbindlichkeiten	2.734.697	2.590.640

Bei den Finanzanlagen handelt es sich einerseits um Anleihen in Höhe von EUR 22.650.000 (Vorjahr: EUR 3.220.000) und andererseits um Aktien in Höhe von EUR 1.769.200 (Vorjahr: EUR 0). Die Aktien notieren an der Wiener Börse und werden zum Zeitwert bilanziert, die Anleihen werden zum Kurs 100 bilanziert. Die Pierer Industrie AG hat mit der Gesellschaft anlässlich des Erwerbs der Anleihen der CROSS Industries AG (ISIN: AT0000500913) vereinbart, dass sie die von der Gesellschaft erworbenen Anleihen der CROSS Industries AG kurzfristig ohne Kursverlust erwerben wird (Kaufpreisgarantie in Form einer Put-Option).

Die Finanzinstrumente wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung mit folgenden Nettoergebnissen erfasst:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Ausfälle und Wertberichtigungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
Betriebsergebnis netto	0	65.008
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	383.894	117.810
Kredite und Forderungen	12.433	86.169
Zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bilanzierte Verbindlichkeiten	-7.894	-31.002
Finanzergebnis netto	388.433	172.977

(28) Finanzrisikomanagement

Die risikopolitischen Grundsätze des Konzerns werden vom Vorstand festgelegt und vom Aufsichtsrat überwacht. Die Umsetzung der Risikostrategie erfolgt dezentral in den jeweiligen Gesellschaften und wird zentral koordiniert. Notwendige Sicherungsmaßnahmen wie bspw. Versicherungen werden für den Konzern so weit wie möglich zentral verhandelt und abgeschlossen. Das Liquiditäts-, das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko werden gemäß den Vorgaben des Vorstandes zentral gesteuert und man zielt darauf ab, die potenziell negativen Auswirkungen auf die Finanzlage des Konzerns zu minimieren.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass die finanziellen Verpflichtungen zur Fälligkeit nicht erfüllt werden können. Aufgrund der Dynamik des Geschäftsumfelds in der IT-Branche hat die Vorhaltung ausreichender Liquidität und freier Kreditlinien für den Konzern oberste Priorität, um in der Finanzierung des Konzerns flexibel zu sein. Eine Liquiditätsvorschau auf monatlicher Basis wird jährlich im Rahmen des Budgets durchgeführt. Zur Optimierung der Liquiditätssituation wird auf ein aktives Management des Working Capital geachtet.

Fälligkeitsanalyse finanzieller Verbindlichkeiten

in EUR	31.12.2014	Restlaufzeit < 1 Jahr		Restlaufzeit 1-5 Jahre	
		Zinsen	Tilgung	Zinsen	Tilgung
Finanzverbindlichkeiten	1.728.022	34.560	1.728.022	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	815.221	0	815.221	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	191.454	0	191.454	0	0
Zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bilanzierte Verbindlichkeiten	2.734.697	34.560	2.734.697	0	0

in EUR	30.09.2014	Restlaufzeit < 1 Jahr		Restlaufzeit 1-5 Jahre	
		Zinsen	Tilgung	Zinsen	Tilgung
Finanzverbindlichkeiten	937.549	23.439	442.099	921	495.450
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	666.341	0	666.341	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	986.750	0	986.750	0	0
Zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bilanzierte Verbindlichkeiten	2.590.640	23.439	2.095.190	921	495.450

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko umfasst insbesondere das Ausfallrisiko, also die Gefahr, dass eine Vertragspartei ihre Verpflichtungen nicht erfüllt und es zu einem Ausfall einer Kundenforderung kommt. Trotz einer breit gestreuten Kundenbasis im Konzern bestehen in den operativen Landesgesellschaften des Konzerns zum Teil signifikante Abhängigkeiten von einzelnen großen Kunden. Im Rahmen des Risikomanagements erfolgt eine laufende Überprüfung der Bonität der Kunden. Um bei etwaigen kundenseitigen Ausfällen die damit verbundene Ergebnisbelastung minimieren zu können, wird an der weiteren Verbreiterung der Kundenbasis zur Verringerung dieser Abhängigkeiten gearbeitet.

Währungsrisiko

Das Risiko, das sich aus Wertschwankungen von Finanzinstrumenten bzw. anderen Bilanzposten und/oder Zahlungsströmen infolge von Wechselkursschwankungen ergibt, wird als Währungsrisiko bezeichnet. Das Risiko besteht insbesondere dort, wo Geschäftsvorfälle in einer anderen als der lokalen Währung einer Gesellschaft bestehen bzw. bei planmäßigem Geschäftsverlauf entstehen können.

Im Rahmen der operativen Tätigkeit ist der Konzern im Wesentlichen in der Tochtergesellschaft Network Performance Channel GmbH, Deutschland, Fremdwährungsrisiken im Hinblick auf die Entwicklung des EUR/USD-Wechselkurses ausgesetzt. Dabei kauft die Gesellschaft Produkte vorwiegend in US-Dollar ein und diese werden durch den Verkauf in Europa, dem Mittleren Osten, Nordafrika und Indien nur teilweise in USD weiterfakturiert. Das Einkaufsvolumen betrug im Rumpfgeschäftsjahr 1,4 Mio. US-Dollar (Vorjahr: 4,3 Mio. US-Dollar). Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 erfolgte keine Absicherung des EUR/USD-Wechselkursrisikos. Aufgrund des höheren Einkaufsvolumens in USD gegenüber dem Verkauf in USD ist davon auszugehen, dass das Fremdwährungsrisiko im Hinblick auf die Entwicklung des EUR/USD-Wechselkurses zukünftig eine wichtigere Bedeutung für den Konzern darstellen wird. Eine Erhöhung bzw. Verminderung des Wechselkurses um 10% hätte eine Auswirkung von rund TEUR 5 auf das Ergebnis der Gruppe.

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko stellt das Risiko dar, das sich aus der Änderung von Wertschwankungen von Finanzinstrumenten, anderen Bilanzposten und/oder zinsbedingten Zahlungsströmen infolge von Schwankungen von Marktzinssätzen ergibt. Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Barwertrisiko bei fest verzinsten Bilanzposten und das Zahlungsstromrisiko bei variabel verzinsten Bilanzposten.

Bei Finanzinstrumenten mit fester Zinsbindung wird über die gesamte Laufzeit ein Marktzinssatz vereinbart. Das Risiko besteht darin, dass sich bei schwankendem Zinssatz der Kurswert (Barwert der künftigen Zahlungen, das sind Zinsen und Rückzahlungsbetrag, abgezinst mit dem zum Stichtag für die Restlaufzeit gültigen Marktzinssatz) des Finanzinstruments verändert. Das zinsbedingte Kursrisiko führt dann zu einem Verlust oder Gewinn, wenn das festverzinsliche Finanzinstrument vor Ende der Laufzeit veräußert wird. Bei variabel verzinslichen Finanzinstrumenten wird der Zinssatz zeitnah angepasst und folgt dabei in der Regel dem jeweiligen Marktzinssatz. Hier besteht das Risiko, dass der Marktzinssatz schwankt und infolgedessen veränderte Zinszahlungen fällig werden.

Die Finanzverbindlichkeiten zum 31.12.2014 stellen rund 6% (Vorjahr: 3%) der Bilanzsumme dar, sind innerhalb von 12 Monaten fällig und variabel verzinst.

In den Wertpapieren des Umlaufvermögens befinden sich 2.265 Stück CROSS Industries AG Anleihen in Höhe von EUR 22.650.000. Die jährliche Verzinsung dieser Anleihen beträgt 6,875%.

Kapitalrisikomanagement

Die Ziele des Konzerns im Hinblick auf das Kapitalrisikomanagement liegen zum einen in der Sicherstellung der Unternehmensfortführung, um den Anteilseignern weiterhin Erträge und allen anderen Stakeholdern die ihnen zustehenden Leistungen bereitzustellen, zum anderen in der Aufrechterhaltung einer optimalen Kapitalstruktur zur Minimierung der Kapitalkosten. Der Konzern unterliegt keinen satzungsmäßigen Kapitalerfordernissen. Die Eigenkapitalquote beträgt zum Bilanzstichtag 88% (Vorjahr: 89%).

Zeitwerte

Die Buchwerte der in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Zahlungsmittel entsprechen aufgrund der kurzen Laufzeit im Wesentlichen den Zeitwerten.

(29) Aufwendungen für den Abschlussprüfer

Die Aufwendungen für den Abschlussprüfer setzen sich zusammen aus: Prüfung Konzernabschluss EUR 18.000 (Vorjahr: EUR 29.315), sonstige Prüfungsleistungen EUR 9.000 (Vorjahr: EUR 9.500) und sonstige Leistungen EUR 0 (Vorjahr: EUR 17.412).

(30) Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie wird durch Division des Ergebnisses nach Steuern durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl an Stammaktien, bereinigt um anteilig gehaltene eigene Aktien, berechnet.

in EUR	10-12/2014	2013/14
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zurechenbares Ergebnis nach Steuern	-201.483	5.608.918
Gewichtete durchschnittliche Anzahl an Stammaktien (unverwässert und verwässert)	15.318.231	15.372.149
Ergebnis je Aktie (in EUR)	-0,01	0,36

Für den fortgeführten Geschäftsbereich stellt sich das Ergebnis je Aktie wie folgt dar:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zurechenbares Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen	-201.483	-1.694.450
Gewichtete durchschnittliche Anzahl an Stammaktien (unverwässert und verwässert)	15.318.231	15.372.149
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsbereichen(in EUR)	-0,01	-0,11

Für den aufgegebenen Geschäftsbereich stellt sich das Ergebnis je Aktie wie folgt dar:

in EUR	10-12/2014	2013/14
Den Anteilsinhabern der Muttergesellschaft zurechenbares Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	0	7.303.368
Gewichtete durchschnittliche Anzahl an Stammaktien (unverwässert und verwässert)	15.318.231	15.372.149
Ergebnis je Aktie aus aufgegebenen Geschäftsbereichen(in EUR)	0,00	0,48

Der Konzernabschluss der Gesellschaft wird in der Aufsichtsratssitzung am 12. März 2015 behandelt. Der mit dem Bericht des Aufsichtsrates vorzulegende Vorschlag zur Gewinnverteilung unterliegt der Beschlussfassung durch die ordentliche Hauptversammlung.

(31) Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Unternehmen und Personen werden die wesentlichen Eigentümer und die Vorstands- bzw. Aufsichtsratsmitglieder der BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) betrachtet.

Die im Rumpfgeschäftsjahr 2014 gewährten Bezüge der Vorstandsmitglieder betragen EUR 113.748 (Vorjahr: EUR 605.057). In den Bezügen sind variable Anteile in Höhe von EUR 11.475 (Vorjahr: EUR 182.250) enthalten. Darüber hinaus wurde im Rumpfgeschäftsjahr 2014 für die vorzeitige Beendigung eines Vorstandsvertrages eine Abfindung in Höhe von EUR 0 (Vorjahr: EUR 230.817) gewährt.

Des Weiteren wurden für Vorstandsmitglieder Aufwendungen für Abfertigungen (Beiträge an Mitarbeitervorsorgekassen) und Pensionen in Höhe von EUR 6.113 (Vorjahr: EUR 10.363) erfolgswirksam erfasst.

Im Rumpfgeschäftsjahr wurden Vergütungen an Aufsichtsratsmitglieder in Höhe von EUR 13.075 (Vorjahr: EUR 48.100) aufwandsmäßig erfasst.

Es wurden an Vorstandsmitglieder oder Aufsichtsratsmitglieder weder Darlehen gewährt noch Garantien abgegeben.

Mit der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, besteht ein Überlassungsvertrag über die Bereitstellung des Vorstandsmitgliedes Frau Mag. Michaela Friepeß. 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 BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) einen Vorstandsvertrag mit Herrn Dr. Michael Hofer abgeschlossen.

Nach dem Kauf von insgesamt 322 Stück CROSS Industries AG Anleihen 6,875 % (Perpetual Bond) im Geschäftsjahr 2013/14 hat die BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) im Rumpfgeschäftsjahr weitere 1.943 Stück CROSS Industries AG Anleihen 6,875 % (Perpetual Bond) erworben. Aus der Anleihe wurden im Rumpfgeschäftsjahr Zinserträge in Höhe von TEUR 384 (Vorjahr: TEUR 118) generiert. Weiters hat die BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG) im Rumpfgeschäftsjahr 65.236 Stück Pankl Racing Systems AG Aktien in Höhe von EUR 1.769.200 (Kurs 31.12.2014: EUR 27,12) erworben.

Die Leistungsbeziehungen mit verbundenen und nahestehenden Unternehmen stellen sich wie folgt dar:

Konzern per 31.12.14 [in TEUR]	Forderungen	Verbindlichkeiten	Erträge	Aufwendungen
Verbundene Unternehmen	1.399	-4	1.256	-987
Sonstige nahestehende Unternehmen	0	-2	9	-53
Aufgegebener Geschäftsbereich	0	0	0	0
Summe	1.399	-6	1.266	-1.039

Konzern per 30.9.14 [in TEUR]	Forderungen	Verbindlichkeiten	Erträge	Aufwendungen
Verbundene Unternehmen	143	-96	118	-288
Sonstige nahestehende Unternehmen	0	-56	65	-320
Aufgegebener Geschäftsbereich	50	-12	1.886	-104
Summe	193	-163	2.069	-712

(32) Mitarbeiterbeteiligungen

Derzeit besteht kein Mitarbeiterbeteiligungsprogramm in der BF HOLDING AG. Zum Bilanzstichtag halten somit weder Vorstands- noch Aufsichtsratsmitglieder Optionsrechte.

(33) Verpflichtungen aus Leasinggeschäften

Verpflichtungen aus operativem Leasing bzw. Miete in EUR	31.12.2014	30.9.2014
bis zu einem Jahr	210.239	208.265
zwischen 1 und 5 Jahren	402.249	451.732
über 5 Jahre	0	0

(34) Angaben über Arbeitnehmer

	Durchschnitt		Stichtag	
	10/2014-12/2014	10/2013 -09/2014	31.12.2014	30.9.2014
Anzahl der Arbeitnehmer (Angestellte)	11	532	11	14

Im Rumpfgeschäftsjahr waren durchschnittlich 11 Mitarbeiter beschäftigt (Vorjahr: 532). Der deutliche Rückgang resultiert aus dem Verkauf wesentlicher Beteiligungen. Zum Stichtag waren 11 Mitarbeiter (Vorjahr: 14) angestellt.

(35) Geschäftsvorfälle nach dem Bilanzstichtag

Es liegen keine Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag vor.

(36) Freigabe zur Veröffentlichung

Der vorliegende Konzernabschluss wurde mit dem Datum der Unterfertigung vom Vorstand aufgestellt und freigegeben. Der Einzelabschluss des Mutterunternehmens, der nach Überleitung auf die anzuwendenden Rechnungslegungsstandards auch in den Konzernabschluss einbezogen ist, wird gemeinsam mit dem vorliegenden Konzernabschluss am 12. März 2015 dem Aufsichtsrat zur Prüfung und hinsichtlich des Einzelabschlusses auch zur Feststellung vorgelegt. Der Aufsichtsrat und, im Falle einer Vorlage an die Hauptversammlung, die Aktionäre können den Einzelabschluss in einer Weise ändern, die auch die Präsentation des Konzernabschlusses beeinflusst.

(37) Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2014 bis 31. Dezember 2014 waren folgende Personen als **Vorstand** tätig:

- ▶ Dr. Michael Hofer, Vöcklabruck, Vorsitzender
- ▶ Mag. Michaela Friepeß, Neumarkt im Hausruckkreis, Stellvertretende des Vorsitzenden

Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 waren folgende Personen als **Aufsichtsrat** tätig:

- ▶ Dr. Ernst Chalupsky, Wels, Vorsitzender, ab 17.12.2014
- ▶ Josef Blazicek, Perchtoldsdorf, Vorsitzender-Stellvertreter, ab 17.12.2014
- ▶ Mag. Gerald Kiska, Anif, ab 17.12.2014
- ▶ Dipl.-Ing. Stefan Pierer, Wels, Vorsitzender, bis 17.12.2014
- ▶ Mag. Friedrich Roithner, Linz, Vorsitzender-Stellvertreter, bis 17.12.2014
- ▶ Dr. Christoph Senft, Angerberg, bis 17.12.2014

Wels, den 12. März 2015

Der Vorstand:



Dr. Michael Hofer



Mag. Michaela Friepeß

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Konzernabschluss

Wir haben den beigefügten Konzernabschluss der

BF HOLDING AG, Wels (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG, Vöcklabruck),

für das **Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober bis zum 31. Dezember 2014** geprüft. Dieser Konzernabschluss umfasst die Konzernbilanz zum 31. Dezember 2014, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzern-Gesamtergebnisrechnung sowie die Konzernkapitalflussrechnung und die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das am 31. Dezember 2014 endende Rumpfgeschäftsjahr sowie den Konzernanhang.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Konzernbuchführung sowie für die Aufstellung eines Konzernabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Konzernabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und der vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) der International Federation of Accountants (IFAC) herausgegebenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Konzernabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Konzerns abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Konzernabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2014 sowie der Ertragslage des Konzerns und der Zahlungsströme des Konzerns für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober bis zum 31. Dezember 2014 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind.

Aussagen zum Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Konzernlagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Konzerns erwecken.

Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Konzernlagebericht mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die Angaben nach § 243a UGB zutreffen.

Der Konzernlagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Konzernabschluss.

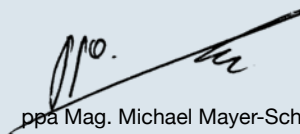
Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend.

Linz, am 12. März 2015

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft



Mag. Ernst Pichler
Wirtschaftsprüfer



ppa Mag. Michael Mayer-Schütz
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Konzernabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Konzernabschluss samt Konzernlagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.

Service

Standorte

Deutschland

Network Performance Channel GmbH
 Martin-Behaim-Str. 22
 63263 Neu-Isenburg
 Telefon: +49 6102 748 7 0
 Fax: +49 6102 748 7 200
 info@np-channel.com
 www.np-channel.com

Österreich

BF HOLDING AG
 Edisonstraße 1
 4600 Wels
 Telefon: +43 7242 69 402
 info@brainforce.co.at
 www.brainforce.co.at

Network Performance Channel GmbH
 Wartenburger Str. 1B
 4840 Vöcklabruck
 Telefon: +43 676 966 09 55
 info@np-channel.com
 www.np-channel.com

Glossar

ATX: „Austrian Traded Price Index“; Leitindex der Wiener Börse

Capital Employed: Eigenkapital + verzinsliches Fremdkapital - liquider Mittel und Finanzanlagevermögen; das gesamte verzinsliche im Unternehmen eingesetzte Kapital

Cash-flow: Kennzahl zur Unternehmensanalyse; beschreibt die Veränderung der flüssigen Mittel in einer Periode

Corporate Governance: Verhaltensregeln für die verantwortungsvolle Führung und Kontrolle von Unternehmen, festgehalten im Österreichischen Corporate Governance Kodex; der Inhalt stellt ein freiwilliges Regelwerk dar

EBIT: „Earnings Before Interest and Tax“; Betriebsergebnis

EBITDA: „Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization“; Betriebsergebnis vor Abschreibungen

EBITDA-Marge: EBITDA im Verhältnis zum Umsatz

Eigenkapitalquote: Kennzahl, die das Eigenkapital ins Verhältnis zu den gesamten Vermögenswerten setzt

EPS: „Earnings Per Share“, Ergebnis je Aktie; Konzernergebnis dividiert durch die gewichtete Anzahl der Aktien abzüglich eigener Anteile

Equity-Methode: Bilanzierungsmethode von Anteilen an Unternehmen bei welchen der Anteilseigner über maßgeblichen Einfluss verfügt, üblicherweise für Beteiligungen zwischen 20% und 50%

Free Cash-flow: Operativer Cash-flow - Investitions-Cash-flow + Akquisitionen; gibt die Höhe der flüssigen Mittel an, die im Jahr erwirtschaftet werden und für Dividenden, Kredittilgung oder Aktienrückkauf zur Verfügung stehen

IFRS: „International Financial Reporting Standards“, internationale Rechnungslegungsstandards

Latente Steuern: Zeitlich abweichende Wertansätze in IFRS- und Steuerbilanz der Einzelgesellschaften und aus Konsolidierungsvorgängen führen zu latenten Steuern

Nettoverschuldung: Saldo aus Finanzverbindlichkeiten - liquider Mittel

WACC: „Weight Average Cost of Capital“; durchschnittliche Kapitalkosten, die das Unternehmen für sein Fremd- und Eigenkapital auf den Finanzmärkten bezahlen muss

Working Capital: Betriebsmittel; Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen + sonstiger kurzfristiger Verbindlichkeiten

Xetra: Exchange Electronic Trading; elektronisches Handelssystem der Deutsche Börse AG

Finanzkalender GJ 2015

Datum	Event
20. März 2015	Ergebnis Rumpfgeschäftsjahr 1.10.2014 – 31.12.2014
22. April 2015	18. o. Hauptversammlung
Mai 2015	Ex-Dividenden-Tag
Mai 2015	Dividenden-Zahltag
29. Mai 2015	Ergebnis und Zwischenbericht 1. Quartal 2015
28. August 2015	Ergebnis und Zwischenbericht Quartale 1-2/2015
27. November 2015	Ergebnis und Zwischenbericht Quartale 1-3/2015

Impressum

Für den Inhalt verantwortlich:

BF HOLDING AG
Edisonstraße 1, 4600 Wels, Austria

Erstellt durch:

BF HOLDING AG
Edisonstraße 1, 4600 Wels, Austria

Konzept:

BF HOLDING AG

Fotos:

BF HOLDING AG, Franz Pflügl, Shutterstock

Druck:

Steurer Medienhaus GmbH, Austria



Einzelabschluss zum 31. Dezember 2014

Rumpfgeschäftsjahr 1.10.2014-31.12.2014

BF HOLDING AG, Wels (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG,
Vöcklabruck)

Einzelabschluss nach österreichischem UGB

Inhalte

Bilanz – Anlage 1

Gewinn- und Verlustrechnung – Anlage 2

Anhang – Anlage 3

Lagebericht – Anlage 4

Bestätigungsvermerk

Erklärung des Vorstandes gemäß § 82 (4) BörseG

BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG, Vöcklabruck), Weis

Bilanz zum 31. Dezember 2014

A k t i v a		P a s s i v a	
	31.12.2014 EUR	30.9.2014 TEUR	30.9.2014 TEUR
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Software und Markenrechte	0,40	0	15.387
II. Sachanlagen			9.798
1. Bauten auf fremdem Grund	14.032,77	15	102
2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3.778,73	7	-102
	17.811,50	21	25.185
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	406.127,85	406	601
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	0,00	3.220	
	406.127,85	3.626	
	423.939,75	3.648	
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	1.802.181,62	685	442
2. sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	23.192,01	2.340	44
	1.825.373,63	3.025	115
II. Wertpapiere und Anteile			
1. eigene Anteile	117.981,31	102	262
2. Sonstige Wertpapiere und Anteile	24.303.439,04	0	862
	24.421.420,35	102	
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	4,69	19.857	
	26.246.798,67	22.985	
C. Rechnungsabgrenzungsposten	27.335,18	16	
	26.698.073,60	26.649	
			15.386.742,00
			9.797.934,84
			117.981,31
			-111.648,15
			25.191.010,00
			161.175,00
			1.229.042,51
			70.087,59
			36.233,18
			10.525,32
			1.345.888,60
			26.698.073,60
			26.649

A. Eigenkapital
 I. Grundkapital
 II. Kapitalrücklagen gebundene
 III. Rücklage für eigene Anteile
 IV. Bilanzverlust (davon Verlust-/Gewinnvortrag EUR 101.880,00; Vorjahr: TEUR 0)

B. Rückstellungen
 sonstige Rückstellungen

C. Verbindlichkeiten
 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
 3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen
 4. sonstige Verbindlichkeiten,
 davon aus Steuern EUR 5.176,91 (Vorjahr: TEUR 1),
 davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 4.395,61
 (Vorjahr: TEUR 5)

Haftungsverhältnisse

668.610,91 704

BF HOLDING AG (vormals: BRAIN FORCE
HOLDING AG, Vöcklabruck), Wels

**Gewinn- und Verlustrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 1. Oktober 2014 bis 31. Dezember 2014**

	1.10.2014 - 31.12.2014	1.10.2013 - 30.9.2014
	EUR	TEUR
1. Umsatzerlöse	35.047,26	1.484
2. sonstige betriebliche Erträge		
a) Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	312,50	0
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	32.000,00	0
c) übrige	24.132,79	1.310
	56.445,29	1.310
3. Personalaufwand		
a) Gehälter	-57.589,57	-617
b) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	-6.112,55	-19
c) Aufwendungen für Altersversorgung	0,00	-4
d) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozial- abgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-34.019,35	-80
e) sonstige Sozialaufwendungen	0,00	-1
	-97.721,47	-720
4. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlage- vermögens und Sachanlagen	-3.280,00	-12
5. sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) Steuern, soweit sie nicht unter Steuern vom Einkommen und vom Ertrag fallen	-337,68	-3
b) übrige	-340.274,35	-1.509
	-340.612,03	-1.512
6. Zwischensumme aus Z 1 bis 5 (Betriebsergebnis)	-350.120,95	550
7. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge, davon aus verbun- denen Unternehmen EUR 391.134,35 (Vorjahr: TEUR 205)	391.540,17	206
8. Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens		
a) Abschreibungen	0,00	-4
b) Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen	-688,00	-2.093
	-688,00	-2.097
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen, davon aus verbun- denen Unternehmen EUR 0 (Vorjahr: TEUR 2)	-4.190,35	-25
10. Zwischensumme aus Z 7 bis 10 (Finanzergebnis)	386.661,82	-1.916
11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	36.540,87	-1.366
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag, davon Steuerumlage an Gruppenträger EUR 875,00 (Vorjahr: Steuerumlage an Gruppenträger TEUR 4)	-30.207,71	-4
13. Ergebnis aus der Down-Stream-Einbringung Anteile Tochter- unternehmen	0,00	281
14. Jahresüberschuss/-fehlbetrag	6.333,16	-1.088
15. Zuweisung Rücklage eigene Anteile	-16.101,31	-102
16. Auflösung von Kapitalrücklagen	0,00	1.088
17. Jahresverlust	-9.768,15	-102
18. Verlust-/Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	-101.880,00	0
19. Bilanzverlust	-111.648,15	-102

**Anhang für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 1. Oktober 2014 bis 31. Dezember 2014 der BF HOLDING AG,
(vormals: BRAIN FORCE HOLDING AG, Vöcklabruck), Wels**

A. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Allgemeine Angaben

In der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft vom 17. Dezember 2014 wurde die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft von Vöcklabruck nach Wels beschlossen. Weiters wurde beschlossen, die Firma der Gesellschaft auf BF HOLDING AG zu ändern. Die Änderungen wurden am 17. Jänner 2015 im Firmenbuch eingetragen.

Allgemeine Grundsätze

Auf den vorliegenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014 wurden die Rechnungslegungsbestimmungen des Unternehmensgesetzbuches in der geltenden Fassung angewandt. Auf Grund des Rumpfgeschäftsjahres (1.10.2014 bis 31.12.2014) ist der Vergleich mit dem Vorjahreszeitraum in der Gewinn- und Verlustrechnung nur eingeschränkt möglich.

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und Bilanzierung sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 221 UGB.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten.

Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens unterstellt.

Dem Vorsichtsprinzip wurde dadurch Rechnung getragen, dass nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen werden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden berücksichtigt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren erstellt.

Anlagevermögen

Die Bewertung der ausschließlich entgeltlich erworbenen **immateriellen Vermögensgegenstände** erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um die der voraussichtlichen

wirtschaftlichen Nutzungsdauer entsprechenden planmäßigen Abschreibungen. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear vorgenommen.

Die **Sachanlagen** werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um die planmäßigen Abschreibungen, bewertet. Die planmäßigen Abschreibungen werden entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer linear vorgenommen.

Für Zugänge im Rumpfgeschäftsjahr wurde eine halbe Jahresabschreibung verrechnet.

Geringwertige Vermögensgegenstände des Anlagevermögens mit Einzelanschaffungswerten von bis zu EUR 400 werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben und im Anlagenspiegel als Zugang und Abgang dargestellt.

Die **Finanzanlagen** sind mit den Anschaffungskosten bzw. bei wesentlicher Wertminderung mit den niedrigeren Börsenkursen bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert zum Bilanzstichtag bewertet.

Umlaufvermögen

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** sind zum Nennwert bewertet, soweit nicht im Fall erkennbarer Risiken erforderliche Einzelwertberichtigungen vorgenommen werden und der niedrigere beizulegende Wert angesetzt wird.

Forderungen in Fremdwährung werden mit dem Entstehungskurs oder mit dem für die Bilanzierung niedrigeren Stichtagskurs bewertet.

Die im Umlaufvermögen ausgewiesenen **Wertpapiere und Anteile** werden zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung des strengen Niederstwertprinzips bzw. allfälliger Putoptionen bewertet.

Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten werden zum Nennwert bewertet. Auf Fremdwährung lautende Guthaben bei Kreditinstituten werden mit dem Entstehungskurs oder dem niedrigeren Kurs zum Bilanzstichtag bilanziert.

Rückstellungen

Die Rückstellungen werden unter Bedachtnahme auf den Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht in Höhe des voraussichtlichen Anfalls gebildet.

Verbindlichkeiten

Die Bewertung der **Verbindlichkeiten** erfolgte mit dem Rückzahlungsbetrag unter Bedachtnahme auf den Grundsatz der Vorsicht.

Fremdwährungsverbindlichkeiten wurden mit dem Entstehungskurs oder mit dem höheren Kurs zum Bilanzstichtag angesetzt.

B. Erläuterung zu Posten der Bilanz

Aktiv

Anlagevermögen

Entwicklung des Anlagevermögens:

	Anschaffungs-/Herstellungskosten			kumulierte Abschreibungen	Restbuchwerte		Abschreibungen des laufenden Geschäftsjahres
	Stand 1.10.2014	Abgänge	Umbuchungen		Stand 31.12.2014	Stand 30.9.2014	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände							
Software und Markenrechte	180.534,79	0,00	0,00	180.534,79	0,40	0,40	0,00
II. Sachanlagen							
1. Bauten auf fremdem Grund	105.769,44	0,00	0,00	105.769,44	14.032,77	14.812,37	779,60
2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	311.429,92	1.250,00	0,00	310.179,92	3.778,73	6.591,63	2.500,40
	417.199,36	1.250,00	0,00	415.949,36	17.811,50	21.404,00	3.280,00
III. Finanzanlagen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	5.072.086,09	0,00	0,00	5.072.086,09	406.127,85	406.127,85	0,00
2. Wertpapiere des Anlagevermögens ¹⁾	3.220.000,00	0,00	-3.220.000,00	0,00	0,00	3.220.000,00	0,00
	8.292.086,09	0,00	-3.220.000,00	5.072.086,09	406.127,85	3.626.127,85	0,00
	8.889.820,24	1.250,00	-3.220.000,00	5.668.570,24	423.939,75	3.647.532,25	3.280,00

¹⁾ Wertpapiere des Anlagevermögens in Höhe von TEUR 3.220 wurden in Wertpapiere des Umlaufvermögens umgegliedert.

Immaterielle Vermögensgegenstände

Bei den immateriellen Vermögensgegenständen wird eine Nutzungsdauer von 4 bis 5 Jahren angenommen.

Im Rumpfgeschäftsjahr wurden, wie im Vorjahr, keine immateriellen Vermögensgegenstände von verbundenen Unternehmen erworben.

Sachanlagen

Den linear vorgenommenen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	Jahre
Bauten auf fremdem Grund	5
Personenkraftwagen	2 - 4
EDV-Anlagen	2 - 5
sonstige Büroeinrichtung	5 - 10

Finanzanlagen

Das verbundene Unternehmen BFS Brain Force Software AG, Maur, Schweiz, übt seit Mai 2010 keine Geschäftstätigkeit aus. Da eine Wiederaufnahme der operativen Tätigkeit nicht geplant ist, hat die BF HOLDING AG, Wels, die Liquidation der Schweizer Tochtergesellschaft beschlossen. Bis zum Abschluss der Liquidation wird die Beteiligung weiterhin in den Anteilen an verbundenen Unternehmen ausgewiesen. Der Buchwert der Anteile an der BFS Brain Force Software AG, Schweiz, beträgt aufgrund der in den Vorjahren vorgenommenen Teilwertabschreibungen EUR 0,08.

Die Umbuchung der **Wertpapiere des Anlagevermögens** betrifft folgende Transaktion:

Die BF HOLDING AG hat im Rumpfgeschäftsjahr 2014 insgesamt 322 Stück CROSS Industries AG Anleihen 6,875 % (Perpetual Bond) in das Umlaufvermögen gegliedert.

Umlaufvermögen

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

	Restlaufzeit			Bilanzwert EUR
	< ein Jahr EUR	> ein Jahr EUR	> 5 Jahre EUR	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorjahr in TEUR	0	0	0	0
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	1.402.181,62	400.000,00	0,00	1.802.181,62
Vorjahr in TEUR	185	500	0	685
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	23.192,01	0,00	0,00	23.192,01
Vorjahr in TEUR	2.340	0	0	2.340
	1.425.373,63	400.000,00	0,00	1.825.373,63
Vorjahr in TEUR	2.525	500	0	3.025

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen bestehen in Höhe von EUR 400.000,00 (Vorjahr: TEUR 500) aus Darlehen gegenüber der Network Performance Channel GmbH, Neu-Isenburg und in Höhe von EUR 1.399.335,62 (Vorjahr: TEUR 143) aus Anleihezinsen gegenüber der CROSS Industries AG, Wels. Die restlichen Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 2.846,00 (Vorjahr: TEUR 1) sowie die Verrechnung der Steuerumlage an die Mitglieder der steuerlichen Gruppe in Höhe von EUR 0,00 (Vorjahr: TEUR 41).

Die sonstigen Forderungen und Vermögensgegenstände in Höhe von EUR 23.192,01 (Vorjahr: TEUR 2.340) beinhalten im Wesentlichen Forderungen aus Steuern in Höhe von EUR 19.521,20 (Vorjahr: TEUR 68).

In den sonstigen Forderungen sind Erträge in Höhe von EUR 0,00 (Vorjahr: TEUR 1.676) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

Wertpapiere und Anteile

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens betreffen in Höhe von EUR 117.981,31 (Vorjahr: TEUR 102) 71.038 Stk. (Vorjahr: 63.675 Stk.) eigene Aktien mit einer Kursbewertung von EUR 1,66/Stk. (Vorjahr: EUR 1,60/Stk) sowie 65.236 Stk. Pankl Racing Systems AG Aktien in Höhe von EUR 1.653.439,04 und 2.265 Stk. CROSS Industries AG Anleihen 6,875 % (Perpetual Bond) in Höhe von EUR 22.650.000,00.

Passiva

Eigenkapital

Grundkapital

Das Grundkapital beträgt zum Bilanzstichtag EUR 15.386.742,00 und ist in 15.386.742 nennwertlose Stückaktien, welche auf Inhaber lauten, aufgeteilt.

Die Aktien der Gesellschaft notieren an der Wiener Börse.

Das genehmigte Kapital beträgt zum Bilanzstichtag EUR 7.693.371,00 (Vorjahr: TEUR 7.693).

Die BF HOLDING AG hat am 13. März 2014 ein Aktienrückkaufprogramm gestartet. Das Rückkaufprogramm bezieht sich auf Inhaber lautende Stückaktien der BF HOLDING AG, von denen bis zu 10 % des Grundkapitals rückgekauft werden können. Der Erwerb erfolgt zum Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsetage mit einer Bandbreite von +/- 20 %.

Laut Mitteilung vom 18. November 2014 tätigt das Unternehmen aufgrund des freiwilligen Übernahmeangebotes des Hauptaktionärs Pierer Industrie AG, Wels keine Aktienkäufer mehr. Das Aktienrückkaufprogramm wurde jedoch nicht beendet.

Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 wurden 7.363 Stk. (Vorjahr: 63.675) eigene Aktien rückgekauft. Zum Stichtag hält die Gesellschaft 71.038 Stk. eigene Aktien für die eine Rücklage für eigene Anteile in Höhe von EUR 117.981,31 (Vorjahr: TEUR 102) gebildet wurde.

Das Grundkapital und die Kapitalrücklagen haben sich wie folgt entwickelt:

	Grundkapital EUR	gebundene Kapital- rücklagen EUR	Rücklage eigene Anteile EUR	Bilanzverlust EUR
Stand 1.10.2014	15.386.742,00	9.797.934,84	101.880,00	101.880,00
Zuweisung Rücklage eigene Anteile	0,00	0,00	16.101,31	0,00
Jahresverlust RGJ 2014	0,00	0,00	0,00	9.768,15
Stand 31.12.2014	<u>15.386.742,00</u>	<u>9.797.934,84</u>	<u>117.981,31</u>	<u>111.648,15</u>

Rückstellungen

Die **sonstigen Rückstellungen** enthalten folgende Posten:

	31.12.2014 EUR	30.09.2014 TEUR
gesetzliche Sonderzahlungen	0,00	11
Prämien	0,00	255
Abschlussprüfung	27.000,00	24
Rechts- und Beratungskosten	35.000,00	61
Übrige	99.175,00	250
	<u>161.175,00</u>	<u>601</u>

Verbindlichkeiten

	< ein Jahr EUR	Restlaufzeit > ein Jahr EUR	> fünf Jahre EUR	Bilanzwert EUR
Verbindlichkeiten gegen- über Kreditinstituten	1.229.042,51	0,00	0,00	1.229.042,51
Vorjahr in TEUR	442	0	0	442
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	70.087,59	0,00	0,00	70.087,59
Vorjahr in TEUR	44	0	0	44
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	36.233,18	0,00	0,00	36.233,18
Vorjahr in TEUR	115	0	0	115
Sonstige Verbindlichkeiten	10.525,32	0,00	0,00	10.525,32
Vorjahr in TEUR	262	0	0	262
	<u>1.345.888,60</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.345.888,60</u>
Vorjahr in TEUR	862	0	0	862

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 36.233,18 (Vorjahr: TEUR 115) betreffen in Höhe von EUR 32.733,18 Lieferungen und Leistungen und in Höhe von EUR 3.500,00 Steuerumlagen an den Gruppenträger.

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Aufwendungen in Höhe von EUR 10.525,32 (Vorjahr: TEUR 6) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

C. Erläuterungen zu Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 wurden Umsatzerlöse aus Dienstleistungen an Konzernunternehmen erzielt. Im Vorjahr wurden Umsatzerlöse aus der Verrechnung von Markenlizenzentgelten an Konzernunternehmen erzielt.

Von den Umsatzerlösen in Höhe von EUR 35.047,26 (Vorjahr: TEUR 1.484) wurden EUR 8.278,26 (Vorjahr: TEUR 34) im Inland und EUR 26.769,00 (Vorjahr: TEUR 1.450) in den übrigen Ländern der Europäischen Union erwirtschaftet.

Sonstige betriebliche Erträge

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten im Wesentlichen Erträge aus Vermietung.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Gesellschaft ist seit der Veranlagung 2014 Gruppenmitglied der Unternehmensgruppe gem. § 9 KStG der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels.

Die steuerlichen Ergebnisse des Gruppenmitgliedes werden dem Gruppenträger zugerechnet. Die zu leistenden Steuerumlagen zwischen dem Gruppenträger und jedem einzelnen Gruppenmitglied wurden in Form einer Gruppen- und Steuerumlagevereinbarung geregelt.

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag des Rumpfgeschäftsjahres enthalten die Steuernachzahlung anlässlich der Auflösung der bisher geführten Unternehmensgruppe mit der BRAIN FORCE HOLDING AG (nunmehr: BF HOLDING AG) als Gruppenträger.

Auf Grund der steuerlichen Verlustsituation ergibt sich kein aktivierbarer Steuerabgrenzungsbetrag gemäß § 198 Abs 10 UGB.

Ergebnis aus der Down-Stream-Einbringung

Im Vorjahr resultierte das Ergebnis aus der Down-Stream-Einbringung in Höhe von TEUR 281 aus der Einbringung von 100 % Anteilen an der Network Performance Channel GmbH, Deutschland in die Network Performance Channel GmbH, Österreich.

D. Sonstige Angaben

Beteiligungsverhältnisse

Name/Sitz	Anteil am Kapital	Stichtag	Eigenkapital	Jahresergebnis
	%		EUR	EUR
BFS Brain Force Software AG, Maur, Schweiz ¹⁾	100	30.09.2014	5.245,30	349.564,53
Network Performance Channel GmbH, Vöcklabruck	100	30.09.2014	554.013,60	25.280,41

¹⁾ Die Gesellschaft befindet sich in Liquidation.

Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Verbundene Unternehmen im Sinne des § 228 Abs. 3 UGB sind alle Unternehmen, die dem Konzern der Pierer Industrie AG, Wels, angehören. Geschäfte mit diesen Gesellschaften werden wie mit unabhängigen Dritten abgewickelt.

Aufwendungen für den Abschlussprüfer

Die Aufwendungen für den Abschlussprüfer setzen sich zusammen aus: Prüfung Jahresabschluss EUR 9.000,00 (Vorjahr: TEUR 10), sonstige Prüfungsleistungen (Konzern) EUR 18.000,00 (Vorjahr: TEUR 29) und sonstige Leistungen EUR 0,00 (Vorjahr: TEUR 17).

Konsolidierungskreis

Die Gesellschaft ist ein konsolidierungspflichtiges Mutterunternehmen im Sinn des § 244 UGB und hat einen Konzernabschluss, der beim Landes- als Handelsgericht Wels unter der Nummer FN 78112 x hinterlegt wird, aufzustellen.

Die BF HOLDING AG, Wels, ist mehrheitlich im Besitz der Pierer Industrie AG, Wels. Das oberste Mutterunternehmen, das den Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen aufstellt, ist die Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels.

Haftungsverhältnisse und Garantien

Die BF HOLDING AG, Wels, hat gegenüber der IXIA TECHNOLOGIES INTERNATIONAL LIMITED, Irland, für die Network Performance Channel GmbH, Österreich, im Rumpfgeschäftsjahr 2014 eine Garantie in Höhe von EUR 1 Mio. abgegeben, welche zum Stichtag 31. Dezember 2014 mit EUR 668.610,91 (USD 816.373,92 Wechselkurs zum Stichtag 31. Dezember 2014: 1,221) aushaftet.

Zum 30. September 2014 bestand darüber hinaus eine Bürgschaft für Verbindlichkeiten der BRAIN FORCE B.V., Veenendaal, Niederlande, welche am 1. Oktober 2014 ausgelaufen ist.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Finanzielle Verpflichtungen der Gesellschaft aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen des folgenden Geschäftsjahres betragen EUR 118.851,84 (Vorjahr: TEUR 121) und der Gesamtbetrag der folgenden fünf Jahre beläuft sich auf insgesamt EUR 285.991,68 (Vorjahr: TEUR 320).

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Mit der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, besteht ein Überlassungsvertrag über die Bereitstellung des Vorstandsmitgliedes Frau Mag. Michaela Friepeß.

Weiters bestehen zwischen der BF HOLDING AG, Wels, und der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, der HOFER Management GmbH, Vöcklabruck, sowie der CROSS Industries AG, Wels, vereinzelt Leistungsbeziehungen, deren Umfang die Finanzlage unwesentlich beeinflussen.

Pflichtangaben über Organe und Arbeitnehmer

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer (= Angestellte) betrug im Rumpfgeschäftsjahr 2014 eine Person (Vorjahr: 2).

Eingeräumte Aktienoptionen

Derzeit besteht kein Mitarbeiterbeteiligungsprogramm in der BF Holding AG, Wels.

Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen für Vorstandsmitglieder und leitende Angestellte im Sinne des § 80 AktG betragen EUR 6.112,55 (Vorjahr: TEUR 10) und für andere Arbeitnehmer EUR 0,00 (Vorjahr: TEUR 1).

Der Posten „Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter-vorsorgekassen“ enthält Aufwendungen für Abfertigungen in Höhe von EUR 0 (Vorjahr: TEUR 0).

Gesamtbezüge des Vorstandes und des Aufsichtsrates

Die im Rumpfgeschäftsjahr 2014 gewährten Bezüge der Vorstandsmitglieder betragen EUR 113.748,04 (Vorjahr: TEUR 605). In den Bezügen sind variable Anteile in Höhe von EUR 11.475,00 (Vorjahr: TEUR 182) enthalten. Für die vorzeitige Beendigung eines Vorstandsvertrages wurde im Vorjahr eine Abfindung in Höhe von TEUR 231 gewährt.

Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 wurden Vergütungen an Aufsichtsratsmitglieder in Höhe von EUR 13.075,00 (Vorjahr: TEUR 48) aufwandsmäßig erfasst.

Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates

Im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2014 bis 31. Dezember 2014 waren folgende Personen als **Vorstand** tätig:


Dr. Michael H o f e r , Vöcklabruck, Vorsitzender
Mag. Michaela F r i e p e ß , Neumarkt im Hausruckkreis, Stellvertretende des Vorsitzenden

Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 waren folgende Personen als **Aufsichtsrat** tätig:

Dr. Ernst C h a l u p s k y , Wels, Vorsitzender (ab 17.12.2014)
Josef B l a z i c e k , Perchtoldsdorf, Vorsitzender-Stellvertreter
Mag. Gerald K i s k a , Anlf, (ab 17.12.2014)
Dipl.-Ing. Stefan P i e r e r , Wels, (bis 17.12.2014)
Mag. Friedrich R o i t h n e r , Linz, (bis 17.12.2014)
Dr. Christoph S e n f t , Angerberg (bis 17.12.2014)

Wels, am 27. Februar 2015

Der Vorstand:


gez.:
Dr. Michael Hofer


gez.:
Mag. Michaela Friepeß

**BF HOLDING AG, Wels
(vormals BRAIN FORCE HOLDING AG, Vöcklabruck)**

**Lagebericht für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 1. Oktober 2014 bis 31. Dezember 2014**

Bericht über die wirtschaftliche Lage und den Geschäftsverlauf

Wirtschaftliche Lage

Die Weltwirtschaft befand sich in der zweiten Jahreshälfte 2014 auf einem moderaten Erholungskurs. In den USA wurde eine weitere Beschleunigung des Wachstums erwartet, in Asien ist die Wachstumsdynamik zwar etwas gedämpft, aber intakt. Im Euroraum wurde die Rezession hinter sich gelassen und befindet sich nun auf einem Wachstumspfad. Die nach wie vor hohe Arbeitslosigkeit, die hohe private Verschuldung und eine restriktive Kreditvergabep Praxis dämpfen aber weiterhin das Wirtschaftswachstum im Euroraum. Das Wachstum der gesamten österreichischen Exportmärkte wird sich im Prognosezeitraum beschleunigen, kann jedoch aller Voraussicht nach die Zuwachsraten von vor der Krise nicht erreichen. Die preisliche Wettbewerbsfähigkeit und die Marktanteile der österreichischen Exporteure im Ausland bleiben über den Prognosezeitraum nahezu stabil.

Der Geschäftsverlauf der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG), die als Mutterunternehmen verbundener Unternehmen vor allem in den Ländern der Europäischen Union sowie in der Schweiz, im Nahen Osten und in Indien agierte, wurde von der tatsächlichen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung maßgeblich beeinflusst.

Geschäftsverlauf

Die BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) ist eine Holdinggesellschaft und hält nach dem Verkauf der wesentlichen Beteiligungen an der BRAIN FORCE Software GmbH (Deutschland) und der BRAIN FORCE S.p.A. (Italien) im Geschäftsjahr 2013/14 Beteiligungen an der Network Performance Channel GmbH, Österreich und der Network Performance Channel GmbH, Deutschland.

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, Ende 2013 hat sich das Geschäftsumfeld grundsätzlich geändert. Aufgrund dieses Umstandes und weniger Projekten im Nahen Osten und in Indien ist der Umsatz im Jahr 2014 zurückgegangen.

Im Oktober 2014 wurde bekannt gegeben, dass beabsichtigt ist, die CROSS Industries AG auf die BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) zu verschmelzen. Seitdem laufen die dafür erforderlichen Vorbereitungsarbeiten, Bewertungen und gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen. Mit einer Umsetzung der Transaktion wird im ersten Halbjahr 2015 gerechnet.

Anfang November 2014 wurde der Vorstand der Gesellschaft weiters informiert, dass die Pierer Industrie AG, Mehrheitseigentümer der BF HOLDING AG, im Rahmen des Börselistings der CROSS Industries AG durch die Verschmelzung auf die BF HOLDING AG ein freiwilliges Übernahmeangebot an die Aktionäre der Gesellschaft stellt. Der Angebotspreis des Übernahmeangebots liegt bei EUR 1,80 pro Aktie. Die

Angebotsunterlage wurde am 22. Dezember 2014 veröffentlicht und unterlag einer sechswöchigen Annahmefrist (22.12.2014 bis einschließlich 2.2.2015). Bis zum Ende der allgemeinen Annahmefrist am 2. Februar 2015 sind insgesamt 1.871.727 Aktien der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) zum Verkauf eingereicht worden. Für alle Aktionäre der Gesellschaft, die das Angebot nicht innerhalb der allgemeinen Annahmefrist bis zum 2. Februar 2015 angenommen haben, verlängerte sich die Annahmefrist bis einschließlich 5. Mai 2015.

In der 17. ordentlichen Hauptversammlung der BRAIN FORCE HOLDING AG vom 17. Dezember 2014 wurde beschlossen, die Firma der Gesellschaft von BRAIN FORCE HOLDING AG auf BF HOLDING AG zu ändern und den Sitz der Gesellschaft von Vöcklabruck nach Wels zu verlegen. Die entsprechenden Satzungsänderungen wurden am 27.1.2015 im Firmenbuch eingetragen. Die Gesellschaft firmiert nunmehr als BF HOLDING AG und hat ihren Sitz in Wels.

Gegen die in der außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. Juli 2014 beschlossene Zustimmung zum Abschluss eines Share Purchase Agreement über den Verkauf der Beteiligungen der Gesellschaft an der Brain Force Software GmbH (Deutschland) und der BRAIN FORCE S.p.A. (Italien) hat ein in der außerordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft mit 100 Aktien vertretener Minderheitsaktionär Widerspruch zu Protokoll erklärt und eine Anfechtungsklage gegen die Gesellschaft erhoben. Mit der Anfechtungsklage wird die Nichtigkeit dieses Beschlusses der Hauptversammlung über die Zustimmung zum Abschluss des Share Purchase Agreement begehrt. Diese Anfechtungsklage ist beim Landesgericht Wels zu 2 Cg 132/14 k anhängig. Die Klägerin hat es unterlassen, in der Anfechtungsklage die Mitglieder des Aufsichtsrates anzuführen, sodass bislang nur eine Zustellung der Anfechtungsklage an den Vorstand und nicht auch an die Mitglieder des Aufsichtsrates erfolgt ist. Dies bedeutet, dass die Klage bisher noch nicht wirksam zugestellt worden ist.

Ertragslage

Unternehmensgegenstand der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) ist unter anderem der Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Verwertung von Beteiligungen, die geschäftsführende Verwaltung dieser Unternehmen und die Erbringung von entgeltlichen Dienstleistungen sowie die Verwaltung und Verwertung von Patenten, Lizenzen und Urheberrechten.

Die entgeltlich erbrachten Dienstleistungen gegenüber den Beteiligungsunternehmen werden in den Umsatzerlösen ausgewiesen.

Die ausgewiesenen Umsatzerlösen in Höhe von TEUR 35 (Vorjahr: TEUR 1.484) betreffen Dienstleistungen an die NPC Gruppe.

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von TEUR 56 beinhalten im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie Erträge aus Vermietung. Im Geschäftsjahr 2013/14 betragen die sonstigen betrieblichen Erträge TEUR 1.310, welche vor allem den Ertrag aus dem Verkauf der Marke „BRAIN FORCE“ betreffen.

Der Personalaufwand betrug im Rumpfgeschäftsjahr 2014 TEUR 98 (Vorjahr: TEUR 720). Von 1. Oktober bis 31. Dezember 2014 war durchschnittlich ein Mitarbeiter beschäftigt.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betragen TEUR 341 im Rumpfgeschäftsjahr 2014 (Vorjahr: TEUR 1.512).

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge betreffen im Wesentlichen erhaltene Zinsen aus der Anleihe der CROSS Industries AG. Die Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens konnten beinahe gänzlich gekürzt werden. Im Vorjahr betraf dies vor allem Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen. Somit konnte das Finanzergebnis von TEUR -1.916 auf TEUR 387 gesteigert werden.

Der Jahresüberschuss des Rumpfgeschäftsjahres 2014 beläuft sich auf TEUR 6 (Vorjahr: Jahresfehlbetrag TEUR -1.088). Nach Rücklagenbewegung schließt die BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) das Rumpfgeschäftsjahr 2014 mit einem Bilanzverlust von TEUR -112 (Vorjahr: TEUR -102).

Nachfolgende Aufstellung zeigt aussagekräftige Kennzahlen auf Ebene des **Konzerns**.

	2014 (1.10.- 31.12.2014 TEUR	2013/14 (12 Monate) TEUR	Änderung in %
Konzernumsatz	1.456	5.525	-74
Konzern-EBITDA	-584	-1.799	-68
Konzern-EBIT	-606	-1.856	-67
Ergebnis aus fortgeführten Bereichen	-218	-1.686	+87
Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen	0	7.303	>100
Ergebnis der Periode	-201	5.609 *)	>100

*) Das Ergebnis der Periode war im Geschäftsjahr 2013/14 wesentlich durch die Veräußerung der wesentlichen Beteiligungen beeinflusst.

Der Konzernumsatz im Rumpfgeschäftsjahr 2014 beträgt für 3 Monate TEUR 1.456 (Vorjahr: TEUR 5.525) und betrifft ausschließlich den Umsatz aus dem fortgeführten Geschäftsbereich.

Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 lag das Konzern-EBITDA bei TEUR -584 (Vorjahr: TEUR -1.799), das Konzern-EBIT betrug TEUR -606 (Vorjahr: TEUR -1.856). Das Ergebnis aus fortgeführten Bereichen hat sich im Rumpfgeschäftsjahr 2014 im Wesentlichen auf Grund von erhaltenen Anleihezinsen von TEUR -1.686 im Geschäftsjahr 2013/14 auf TEUR -218 verbessert. Das Ergebnis der Periode betrug TEUR -201 (Vorjahr: TEUR 5.609).

Der Konzern-Cash-Flow stellt sich wie folgt dar:

	2014 (1.10.- 31.12.2014 TEUR	2013/14 (12 Monate) TEUR
Cash-Flow aus operativer Tätigkeit	603	2.914
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	-21.082	9.448
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	774	1.841

Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme zum 31.12.2014 der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) in Höhe von TEUR 26.698 blieb im Vergleich zum 30.9.2014 annähernd unverändert (Vorjahr: TEUR 26.649).

Die Finanzanlagen reduzierten sich auf TEUR 406 (im Geschäftsjahr 2013/14 TEUR 3.626) und betreffen den Anteil an der Network Performance Channel GmbH, Österreich. Die Anleihen der CROSS Industries AG wurden im Rumpfgeschäftsjahr 2014 von den Wertpapieren des Anlagevermögens in die Wertpapiere des Umlaufvermögens umgliedert.

Die Gesellschaft hat im Rumpfgeschäftsjahres 2014 liquide Mittel weiter in Anleihen der CROSS Industries AG (ISIN: AT0000500913) mit einer jährlichen Verzinsung von 6,875% veranlagt. Zum Bilanzstichtag am 31. Dezember 2014 hält die BF HOLDING AG Anleihen der CROSS Industries AG in Höhe von TEUR 22.650. Die Pierer Industrie AG hat mit der Gesellschaft anlässlich des Erwerbs der Anleihen der CROSS Industries AG (ISIN: AT0000500913) vereinbart, dass sie die von der Gesellschaft erworbenen Anleihen der CROSS Industries AG kurzfristig ohne Kursverlust erwerben wird (Kaufpreisgarantie in Form einer Putoption).

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen betragen zum 31.12.2014 TEUR 1.802 (Vorjahr: TEUR 685) und betreffen im Wesentlichen Anleihezinse. Das Eigenkapital erhöhte sich geringfügig auf TEUR 25.191 (Vorjahr: 25.185). Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen konnten um mehr als das Doppelte auf TEUR 36 gesenkt werden. Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten Aufwendungen, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden. Die Gesellschaft weist zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2014 eine Eigenkapitalquote von 94% (Vorjahr: 95%) aus.

Der Cash-Bestand zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres 2014 beträgt TEUR 0 (Vorjahr TEUR 19.857). Wesentliche Zahlungsmittelabflüsse betreffen den Erwerb von Anleihen der CROSS Industries AG.

Die Aktie

Als börsennotiertes Unternehmen werden im Folgenden relevante Börsenkennzahlen dargestellt:

		2014 (1.10.- 31.12.2014)	2013/14
Höchstkurs (Intraday)	in €	1,85	2,00
Tiefstkurs (Intraday)	in €	1,55	0,84
Ultimokurs	in €	1,84	1,59
Gewichtete Aktienanzahl *)	in Tsd.	15.387	15.387
Ultimo Börsikapitalisierung	in Mio. €	28,30	24,47

*) inklusive eigener Aktien BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG)

Forschung und Entwicklung

Die BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) hat im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Investitionen im Bereich Forschung und Entwicklung getätigt.

Zweigniederlassungen

Die Gesellschaft verfügt über keine Zweigniederlassungen.

Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag

Es liegen keine Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag vor.

Angaben gemäß § 243a UGB

1. Das Grundkapital beträgt EUR 15.386.742. Es ist zerlegt in 15.386.742 Stück auf Inhaber lautende, nennbetragslose Stückaktien. Das Grundkapital wurde voll einbezahlt.
2. Dem Vorstand sind keine Beschränkungen bekannt, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen.
3. Nach Kenntnis der Gesellschaft bestand per 31. Dezember 2014 folgende direkte oder indirekte Beteiligung am Kapital der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG), die zumindest 10 von Hundert beträgt:
Pierer Industrie AG: 63,82%
Dr. Michael Hofer: 17,50%
Dr. Michael Hofer hat am 22.12.2014 1.240.000 BF HOLDING AG-Aktien in das Übernahmeangebot der Pierer Industrie AG eingeliefert. Nach Ende der Allgemeinen Annahmefrist am 2.2.2015 und Übertragung der eingelieferten Aktien an die Pierer Industrie AG hat sich die Beteiligung von Herrn Dr. Michael Hofer daher auf 9,44% reduziert.
4. Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten.
5. Im Konzern besteht kein Mitarbeiterbeteiligungsmodell.
6. Es bestehen keine über das Gesetz hinausgehenden Bestimmungen hinsichtlich der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates.
7. Möglichkeiten, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen:
 - a) Der Vorstand der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) hat am 7. März 2014 beschlossen, von der Ermächtigung der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft vom 28.02.2013 Gebrauch zu machen. Die Gesellschaft hat im März 2014 das Aktienrückkaufprogramm gestartet. Das Rückkaufprogramm bezieht sich auf Inhaber lautende Stückaktien der BF HOLDING AG (früher BRAIN FORCE HOLDING AG), von denen bis zu 10% des Grundkapitals rückgekauft werden können. Der Erwerb erfolgt zum Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsenstage mit einer Bandbreite von +/- 20%. Laut Mitteilung vom 18. November tätigte das Unternehmen aufgrund des freiwilligen Übernahmeangebots des Hauptaktionärs Pierer Industrie AG keine Aktienkäufe mehr. Das Aktienrückkaufprogramm wurde jedoch nicht beendet.
 - b) Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Februar 2013 wurde der Vorstand gemäß § 65 Abs. 1 Z 4 und 8 AktG zum Erwerb eigener Aktien ermächtigt, wobei der Anteil der zu erwerbenden Aktien am Grundkapital mit 10% begrenzt ist, die Ermächtigung für einen Zeitraum von 30 Monaten ab Beschlussfassung gilt und der Gegenwert (Erwerbskurs) je zu erwerbender Stückaktie den Durchschnittskurs der jeweils letzten fünf Börsenstage nicht mehr als 20% über- oder unterschreiten darf. Die Ermächtigung kann ganz oder in mehreren Teilbeträgen und in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft, ihre Konzernunternehmen oder für deren Rechnung durch Dritte ausgeübt werden. Der Erwerb eigener Aktien kann über die Börse oder außerhalb davon erfolgen.
Weiters wurde beschlossen, die Ermächtigung des Vorstandes für die Dauer von fünf Jahren ab Beschlussfassung mit Zustimmung des Aufsichtsrates für die Veräußerung eigener Aktien eine andere Art der Veräußerung als über die Börse oder durch ein öffentliches Angebot unter Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre zu beschließen und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen, wobei das Bezugsrecht der Aktionäre nur dann ausgeschlossen werden kann, wenn diese Aktien als Gegenleistung im Rahmen eines Erwerbes von Unternehmen, Betrieben, Teilbetrieben oder Anteilen an einer oder mehreren Gesellschaften im In- oder Ausland oder zur Bedienung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstandes ausgegeben werden. Diese Ermächtigung kann einmal oder mehrmals ganz oder in Teilen, einzeln oder gemeinsam ausgeübt werden und gilt für die höchste gesetzlich zulässige Dauer.

Weiters wurde der Vorstand ermächtigt, die eigenen Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen.

- c) Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 2. März 2011 wurde der Vorstand gemäß § 169 AktG ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis 01.03.2016 um bis zu weitere EUR 7.693.371,00 durch Ausgabe von bis zu 7.693.371 Stück neue, auf Inhaber oder Namen lautende Stammaktien (Stückaktien) gegen Bar- und/oder Sacheinlage – allenfalls in mehreren Tranchen – zu erhöhen und den Ausgabebetrag, die Ausgabebedingungen und die weiteren Einzelheiten der Durchführung der Kapitalerhöhung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat festzusetzen [Genehmigtes Kapital 2011].
Weiters wurde der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen, wenn die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen erfolgt, das heißt Aktien zum Zwecke des Erwerbs von Unternehmen, Betrieben, Teilbetrieben oder Anteilen an einer oder mehreren Gesellschaften im In- und Ausland ausgegeben werden oder die Kapitalerhöhung zur Bedienung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstandes erfolgt oder um Spitzenbeträge vom Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen oder um eine den Emissionsbanken eingeräumte Mehrzuteilungsoption zu bedienen.
- d) Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 2. März 2011 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis einschließlich fünf Jahre ab dem Tag dieser Beschlussfassung Finanzinstrumente im Sinne des § 174 AktG, insbesondere Wandelschuldverschreibungen, Gewinnschuldverschreibungen, Genussrechte mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 15.000.000,00, die auch das Bezugs- und/oder das Umtauschrecht auf den Erwerb von insgesamt bis zu 7.693.371 Aktien der Gesellschaft einräumen können und/oder so ausgestaltet sind, dass ihr Ausweis als Eigenkapital erfolgen kann, auch in mehreren Tranchen und in unterschiedlicher Kombination, auszugeben, und zwar auch mittelbar im Wege der Garantie für die Emission von Finanzinstrumenten durch ein verbundenes Unternehmen der Gesellschaft mit Wandlungsrechten auf Aktien der Gesellschaft. Für die Bedienung kann der Vorstand das bedingte Kapital oder eigene Aktien verwenden. Ausgabebetrag und Ausgabebedingungen sowie der etwaige Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre auf die emittierten Finanzinstrumente sind vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzulegen.
- e) In der Hauptversammlung vom 2. März 2011 wurde beschlossen: Die bedingte Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft gemäß § 159 (2) Z 1 AktG um bis zu EUR 7.693.371,00 durch Ausgabe von bis zu 7.693.371 Stück auf Inhaber lautender neuer Aktien ohne Nennwert (Stückaktien) zur Ausgabe an Gläubiger von Finanzinstrumenten im Sinne des Hauptversammlungsbeschlusses vom 2. März 2011, soweit die Gläubiger von Finanzinstrumenten von ihrem Bezugs- und/oder Umtauschrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen. Der Ausgabebetrag und das Umtauschverhältnis sind nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Kurses der Aktien der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren zu ermitteln. Die neu ausgegebenen Aktien der bedingten Kapitalerhöhung haben eine Dividendenberechtigung, die den zum Zeitpunkt der Ausgabe an der Börse gehandelten Aktien entspricht. Der Vorstand ist ermächtigt mit Zustimmung des Aufsichtsrates die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Weiters wurde die Änderung der Satzung durch Einfügung einer neuen Bestimmung „§ 5a Bedingtes Kapital“ beschlossen.
8. Vereinbarungen der Gesellschaft, die bei einem Kontrollwechsel infolge eines Übernahmeangebotes wirksam werden, sich ändern oder enden sowie deren Wirkungen werden seitens der Gesellschaft mit Ausnahme der Angaben in Punkt 9 nicht bekannt gegeben, da dies der Gesellschaft erheblich schaden würde.
9. Für den Fall eines „Kontrollwechsels“ wurde mit dem Vorstandsmitglied Michael Hofer vertraglich vereinbart, dass das Vorstandsmitglied das Recht hat, den Vorstands-/

Anstellungsvertrag mit der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) einseitig unter Wahrung aller Ansprüche aufzulösen. Dieses begünstigte Auflösungsrecht ist spätestens zum Zeitpunkt des Closings (Rechtswirksamkeit) betreffend des den Kontrollwechsel auslösenden Anteilserwerbs wahrzunehmen. Ein Kontrollwechsel liegt vor, wenn die Pierer Industrie AG nicht mehr a) direkt oder b) indirekt über eine Tochtergesellschaft, die zumindest zu 50% an der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) beteiligt ist, die Stimmenmehrheit an der Gesellschaft hält. Der Aufsichtsrat hat in der Sitzung vom 12.12.2013 die einvernehmliche vorzeitige Beendigung des Vorstandsvertrages von Herrn Mag. Hannes Griesser zum 31.12.2013 beschlossen. Am 12.12.2013 wurde Frau Mag. Michaela Friepeß zum Finanzvorstand mit Laufzeit bis zum 31.12.2016 bestellt. Weiters wurde der Vorstandsvertrag von Herrn Dr. Michael Hofer bis zum 31.12.2016 verlängert.

Berichterstattung zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystem

Die Verantwortung für die Einrichtung und Ausgestaltung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems und die Sicherstellung der Einhaltung aller rechtlichen Anforderungen liegt beim Vorstand. Die Rechnungslegung und Berichterstattung der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) wird in den beiden Organisationseinheiten „Accounting“, zuständig für das externe Berichtswesen, und „Controlling“, zuständig für das konzerninterne Berichtswesen, wahrgenommen. Beide Bereiche unterstehen direkt dem Finanzvorstand.

Die Buchhaltung der Gesellschaft wird auf Basis unternehmensrechtlicher und sonstiger relevanter Vorschriften sowie unter Beachtung der für die wesentlichen Prozesse in der Konzernrechnungslegung und -berichterstattung vorgegebenen Regeln des Pierer Konzern-Bilanzierungshandbuchs („Accounting Manual“) durchgeführt. Die Erfassung, Buchung und Bilanzierung aller Geschäftsfälle erfolgt mit der Anwendersoftware BMD. Die Einhaltung der entsprechenden Vorgaben wird regelmäßig in Management-Meetings sichergestellt. Die wirtschaftliche Tätigkeit der Gesellschaft beschränkt sich auf die Wahrnehmung von Holding-Aufgaben und die aktive Beratung und Steuerung der Beteiligungsgesellschaften. Managementdienstleistungen sowie Marken- und andere Lizenzgebühren werden auf Grund von in der Gesellschaft geführten Aufzeichnungen und entsprechenden Verträgen laufend an die Konzerngesellschaften weiterverrechnet. Die von den Mitarbeitern/-innen im Rechnungswesen geführten Aufzeichnungen und Verbuchungen werden dabei von dem Verantwortlichen der Organisationseinheit „Accounting“ regelmäßig überwacht und kontrolliert.

Für das interne Management-Reporting wird eine gängige Planungs- und Reportingsoftware (Lucanet) verwendet. Die Berichterstattung auf Konzernebene ist dabei nach Regionen und pro Gesellschaft aufgebaut und erfolgt monatlich. Eine eventuell notwendige Anpassung der Gesamtjahres-Vorschau erfolgt nach jedem abgeschlossenem Quartal. Diese Berichte bieten auch eine Zusammenfassung der wichtigsten Ereignisse bzw. Abweichungen zu den Werten des Budgets, des Vorjahreszeitraumes und gegebenenfalls eine aktualisierte Bewertung einzelner Risiken.

Die beschriebenen Finanzinformationen sind in Zusammenhang mit den Quartalszahlen Basis der Berichterstattung des Vorstandes an den Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat wird in den regelmäßigen Sitzungen über die wirtschaftliche Entwicklung in Form von konsolidierten Darstellungen, bestehend aus Ergebnisentwicklung mit Budget- und Vorjahresvergleich, Vorschaurechnungen, Konzernabschlüssen, Personal- und Auftragsentwicklung sowie ausgewählten Finanzkennzahlen, informiert.

Risikoberichterstattung

Als Muttergesellschaft von im In- und Ausland ansässigen und europaweit tätigen Unternehmen sieht sich die Unternehmensführung mit übergreifenden internationalen Risiken konfrontiert. BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) sieht in einem effektiven Risikomanagement einen wesentlichen Erfolgsfaktor für die nachhaltige Sicherung des Unternehmenserfolges und die Erreichung der Ziele zur Schaffung von Shareholder Value. Als Risiko wird daher nicht nur die Möglichkeit der negativen Abweichung von Unternehmenszielen verstanden, sondern auch die Nichtrealisierung von potenziellen Gewinnen.

Gemäß der dezentralen Struktur liegt die Verantwortung für das Management der operativen Risiken bei den jeweils zuständigen lokalen Geschäftsleitern. Die wichtigsten Instrumente zur Risikoüberwachung und -kontrolle sind der Planungs- und Controlling-Prozess, konzernweite Richtlinien sowie die laufende Berichterstattung und das quartalsweise adaptierte Forecasting.

Zur Risikovermeidung und -bewältigung werden in den lokalen Gesellschaften Risiken bewusst nur im operativen Geschäft eingegangen und dabei immer im Verhältnis zum möglichen Gewinn analysiert. Insbesondere sind Spekulationen außerhalb der operativen Geschäftstätigkeit unzulässig. Risiken außerhalb der operativen Tätigkeit, wie finanzielle Risiken, werden zusätzlich von der Holding beobachtet und im notwendigen Maße abgesichert.

Das Liquiditätsrisiko wird durch laufende Finanzplanungen auf Ebene der lokalen Geschäftsführungen und zusätzlich von der Konzernholding überwacht. Die Finanzierung des Konzerns basiert aktuell auf einer soliden Bilanzstruktur mit einer Eigenkapitalquote von 88% zum 31. Dezember 2014. Die Zahlungsmittel im Konzern betragen TEUR 463, die Nettoverschuldung (Zahlungsmittel abzüglich Finanzverbindlichkeiten) beläuft sich auf TEUR -1.265 (im Vorjahr Nettofinanzmittel in Höhe von TEUR 19.230).

Im Rahmen der operativen Tätigkeit ist der Konzern im Wesentlichen nur in den Tochtergesellschaften Network Performance Channel GmbH, Neu-Isenburg, Deutschland, und Network Performance Channel GmbH, Vöcklabruck, Österreich, Fremdwährungsrisiken im Hinblick auf die Entwicklung des EUR/USD-Wechselkurses ausgesetzt. Die Gesellschaften kaufen dabei Produkte in US-Dollar und verkaufen diese in Europa, den Mittleren Osten, Nordafrika und Indien weiter. Teilweise werden die Umsätze durch die Gesellschaften auch in US-Dollar fakturiert. Im Rumpfgeschäftsjahr 2014 erfolgte keine Absicherung des EUR/USD-Wechselkursrisikos.

Das Zinsänderungsrisiko stellt das Risiko dar, dass sich infolge der Änderung von Wertschwankungen von Finanzinstrumenten eine Änderung der Marktzinssätze ergibt. Die Kontokorrentkreditvereinbarungen unterliegen einer variablen Verzinsung. Die liquiden Mittel in Höhe von EUR 19,8 Mio. wurden zu Beginn des Rumpfgeschäftsjahres 2014 (1.10. bis 31.12.2014) größtenteils in Anleihen der CROSS Industries AG (ISIN: AT0000500913) veranlagt. Die jährliche Verzinsung dieser Anleihen beträgt 6,875%.

Umwelt- und Arbeitnehmerbelange

Aufgrund der Geschäftstätigkeit der BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG) spielen Umweltbelange eine untergeordnete Rolle.

Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens

Die Pierer Industrie AG plant eine Verschmelzung der CROSS Industries AG auf die BF HOLDING AG (vormals BRAIN FORCE HOLDING AG). Die dafür erforderlichen Vorbereitungsarbeiten, Bewertungen und gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen sind am Laufen. Mit einer Umsetzung der Transaktion wird im ersten Halbjahr 2015 gerechnet.

Wels, den 27. Februar 2015

Der Vorstand:


gez.:
Dr. Michael Hofer


gez.:
Mag. Michaela Friepeß

4. Bestätigungsvermerk

Bericht zum Jahresabschluss

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der

**BF HOLDING AG, Wels (vormals: BRAIN
FORCE HOLDING AG, Vöcklabruck),**

für das **Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober bis zum 31. Dezember 2014** unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz zum 31. Dezember 2014, die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2014 endende Rumpfgeschäftsjahr sowie den Anhang.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Buchführung sowie für die Aufstellung eines Jahresabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Jahresabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Jahresabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2014 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober bis zum 31. Dezember 2014 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung.

Aussagen zum Lagebericht

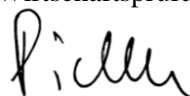
Der Lagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Lagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage der Gesellschaft erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die Angaben nach § 243a UGB zutreffen.

Der Lagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Jahresabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend.

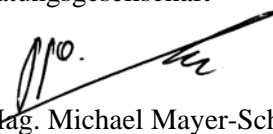
Linz, am 27. Februar 2015



KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft



Mag. Ernst Pichler
Wirtschaftsprüfer



ppa Mag. Michael Mayer-Schütz
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Jahresabschluss samt Lagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.

Erklärung gemäß § 82 Abs. 4 Z 3 BörseG

Erklärung aller gesetzlichen Vertreter

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Konzernabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt, dass der Konzernlagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Konzerns so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns entsteht, und dass der Konzernlagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen der Konzern ausgesetzt ist.

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Jahresabschluss des Mutterunternehmens ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Unternehmens so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen das Unternehmen ausgesetzt ist.

Wels, am 12. März 2015

Der Vorstand:



Dr. Michael Hofer
Vorsitzender



Mag. Michaela Friepeß
Finanzvorstand