



We make **IT** work!



- ▶ **Märkte und Konzernstruktur**
- ▶ **Konzernabschluss 2003 und Plan 2004**
- ▶ **Die Geschäftsbereiche**
- ▶ **Expansion Communication Networks**
- ▶ **Ausblick 2005 / 2006**

## Märkte

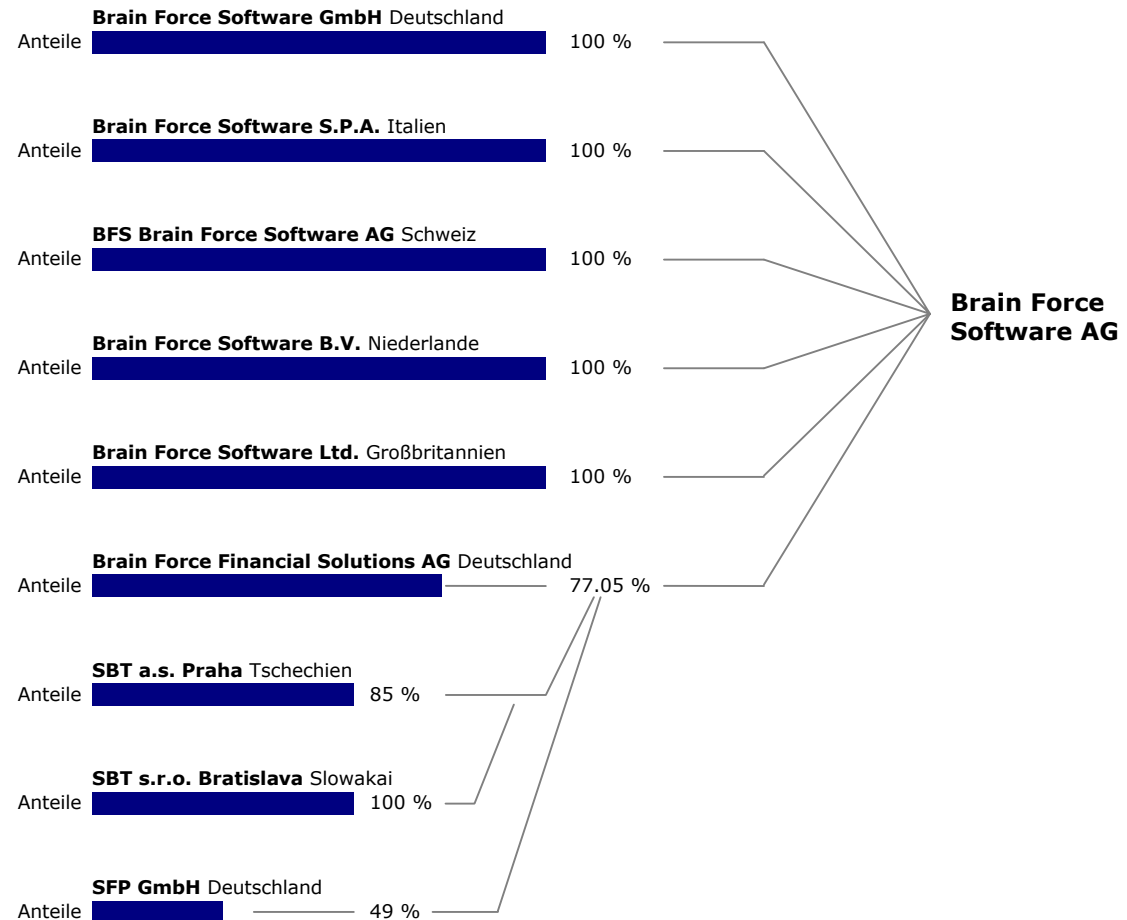
Hauptsitz ist Wien,  
Kernmärkte sind

- ▶ **Deutschland**
- ▶ **Italien**
- ▶ **Österreich**

Brain Force Software hat  
13 Niederlassungen in  
acht Ländern

## Konzernstruktur

das Unternehmen hat  
eine Vielzahl von ergän-  
zenden Akquisitionen  
getätigt und vereinigt  
diese unter der Marke  
Brain Force Software





- ▶ Märkte und Konzernstruktur

---

- ▶ Konzernabschluss 2003  
und Plan 2004

---

- ▶ Die Geschäftsbereiche

---

- ▶ Expansion Communication  
Networks

---

- ▶ Ausblick 2005 / 2006

## ▶ Aktiva

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
▶ Langfristige Vermögenswerte	10.936.848,43	9.227.723,62
▶ Kurzfristige Vermögenswerte	20.513.403,14	18.689.472,24
	<b>31.450.251,57</b>	<b>27.917.195,86</b>

## ▶ Passiva

▶ Eigenkapital	12.700.245,45	11.048.050,73
▶ Langfristige Schulden	2.370.166,03	1.946.650,17
▶ Kurzfristige Schulden	16.379.840,09	14.922.494,96
	<b>31.450.251,57</b>	<b>27.917.195,86</b>

## ▶ Langfristige Vermögenswerte

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
Sachanlagen	1.204.751,33	1.401.700,99
Firmenwert	4.721.141,78	4.719.192,28
sonstige immaterielle Vermögenswerte	3.507.564,64	960.341,77
nach der Equity Methode bilanzierte Finanzanlagen	510.154,30	0,00
sonstige Finanzanlagen	184.178,23	183.902,49
sonstige Forderungen und Vermögenswerte	125.786,95	87.661,89
aktive latente Steuern	683.271,20	1.874.924,20
	<b>10.936.848,43</b>	<b>9.227.723,62</b>



## ▶ Kurzfristige Vermögenswerte

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
Vorräte	147.735,22	11.432,48
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.777.505,53	14.755.525,61
sonstige Forderungen und Vermögenswerte	1.242.882,19	1.381.742,40
Zahlungsmittel	4.345.280,20	2.540.771,75
	<b>20.513.403,14</b>	<b>18.689.472,24</b>



## ▶ Eigenkapital

den Anteilshabern der  
Muttersgesellschaft zurechen-  
bares Eigenkapital

	31.12.2003	31.12.2002
Grundkapital	4.834.789,00	3.785.143,00
Rücklagen	5.446.985,64	4.408.642,67
angesammelte Ergebnisse	1.731.178,51	2.854.265,06
Minderheitsanteil	687.292,30	0,00
	<b>12.700.245,45</b>	<b>11.048.050,73</b>

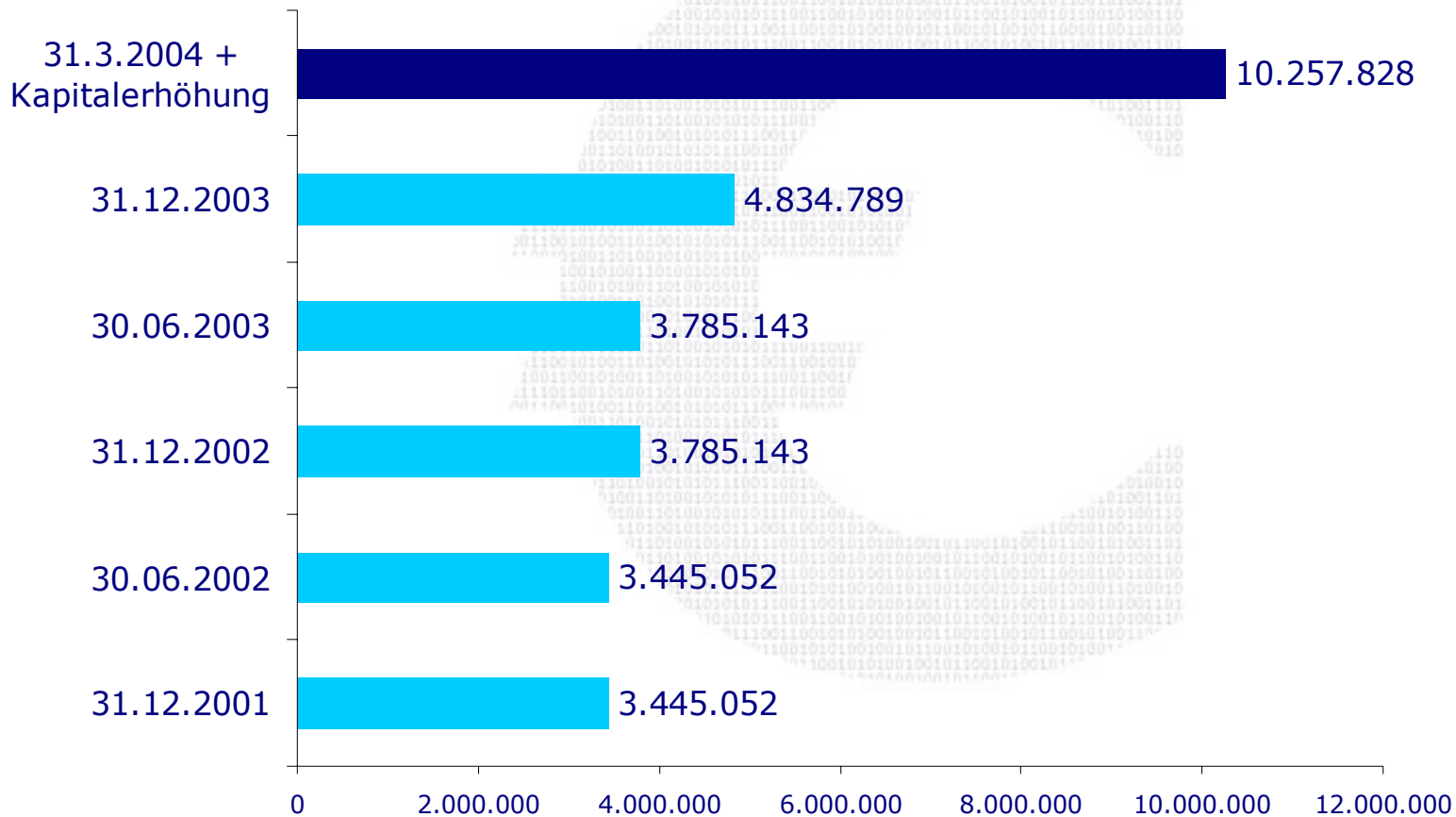
## ▶ Langfristige Schulden

	31.12.2003	31.12.2002
Finanzverbindlichkeiten	41.926,14	0,00
sonstige Verbindlichkeiten	40.786,71	46.163,23
Rückstellungen für langfristige Personalverpflichtungen	1.892.606,84	1.595.457,73
passive latente Steuern	332.246,34	305.029,21
sonstige Rückstellungen	62.600,00	0,00
	<b>2.370.166,03</b>	<b>1.946.650,17</b>

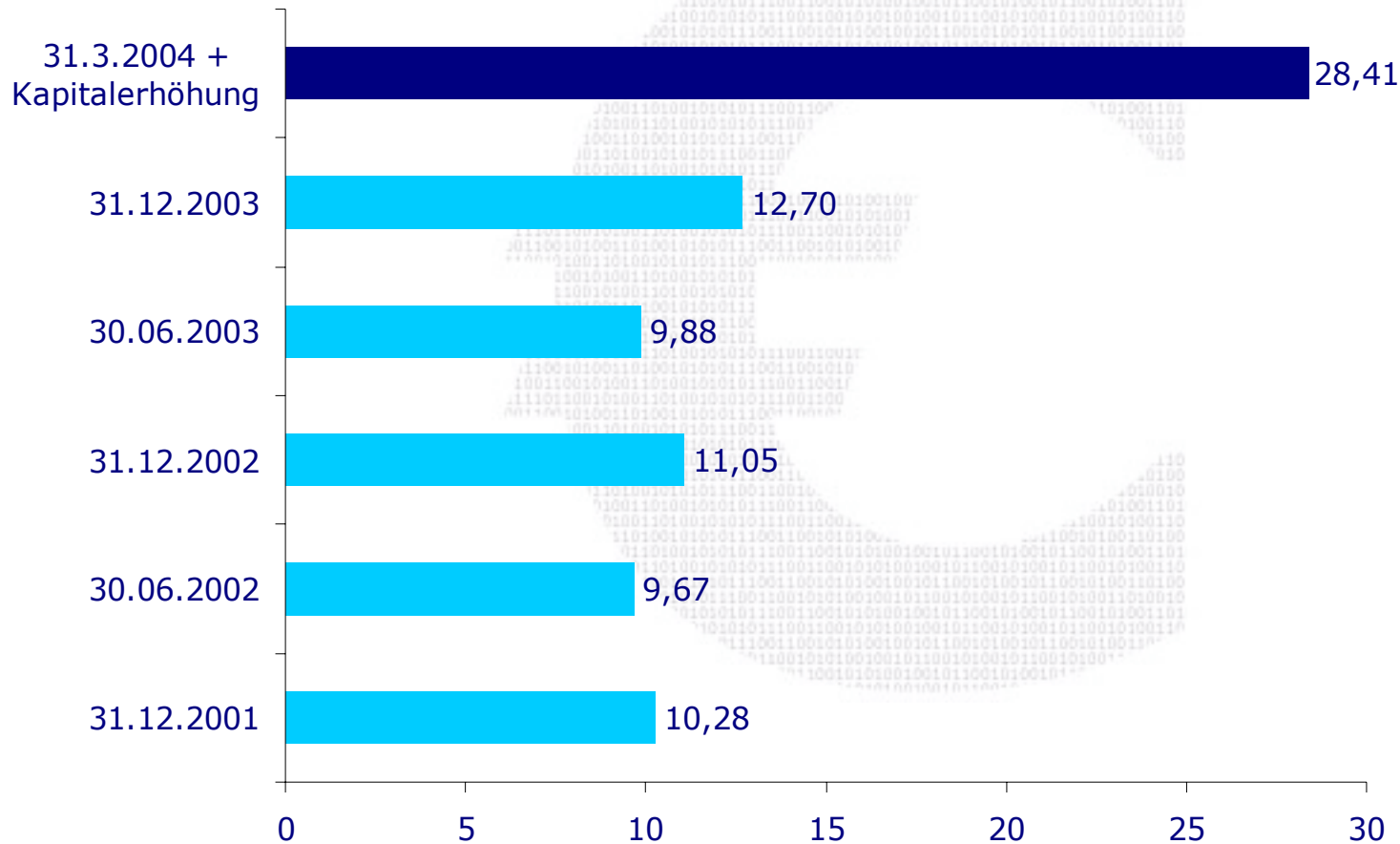
## ▶ Kurzfristige Schulden

	31.12.2003	31.12.2002
Finanzverbindlichkeiten	2.900.150,19	3.375.175,71
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.297.856,63	5.087.038,09
sonstige Verbindlichkeiten	7.631.273,87	6.353.234,50
Steuerrückstellungen	3.311,36	107.046,66
sonstige Rückstellungen	547.248,04	0,00
	<b>16.379.840,09</b>	<b>14.922.494,96</b>

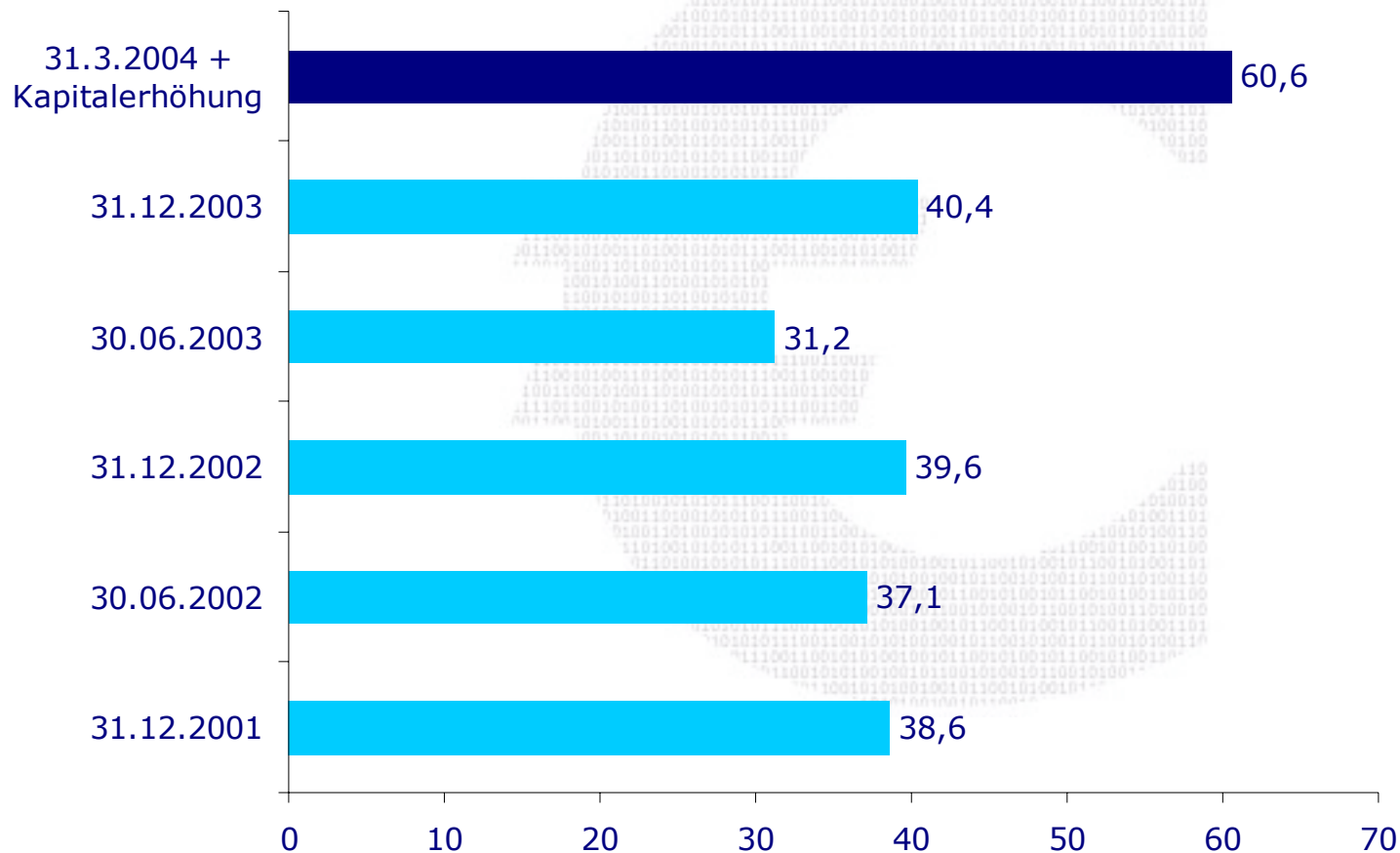
## ▶ Aktien (in Stück)



## ► Eigenkapital (in Mio. EUR)



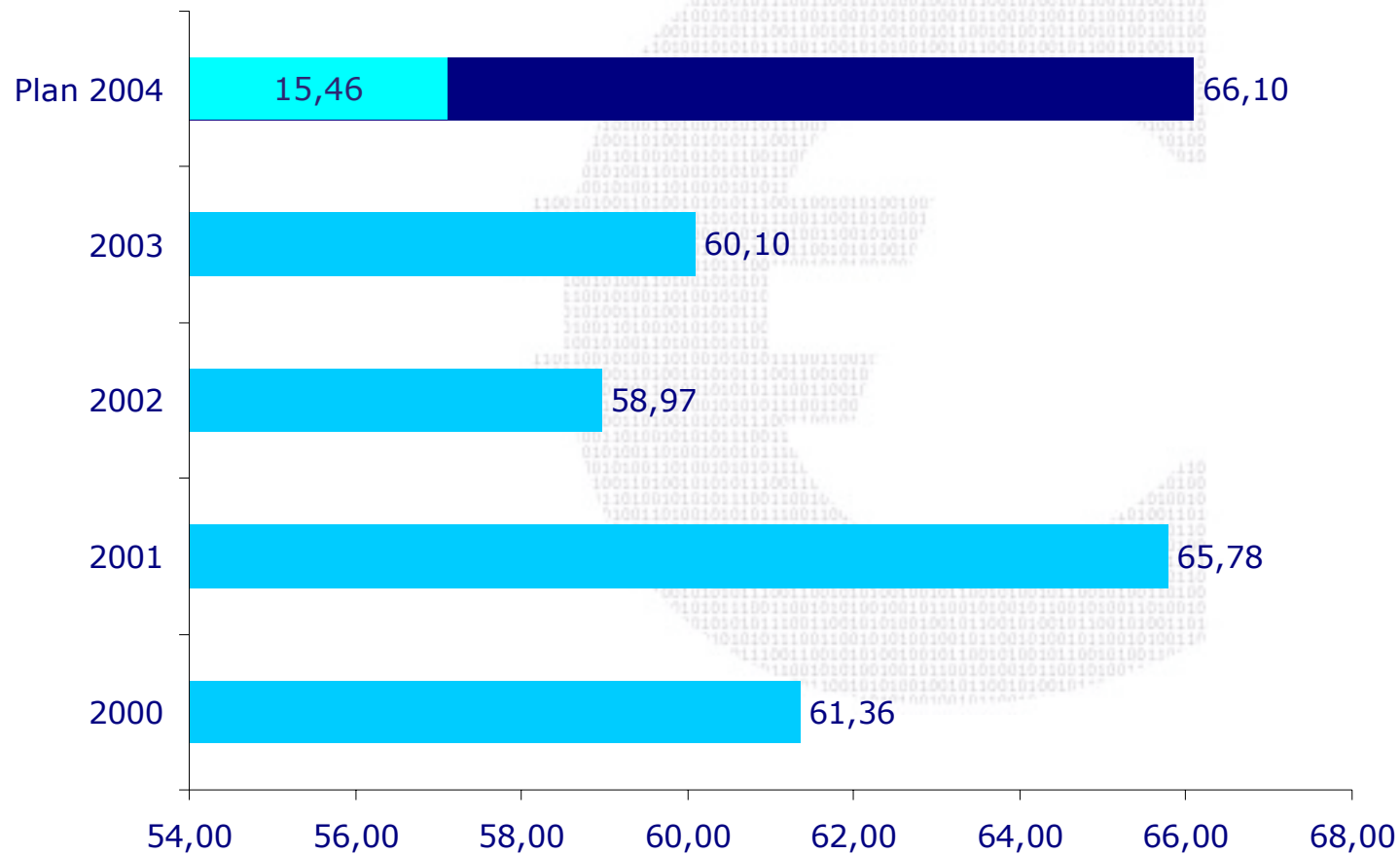
## ► Eigenkapitalquote (in Prozent)



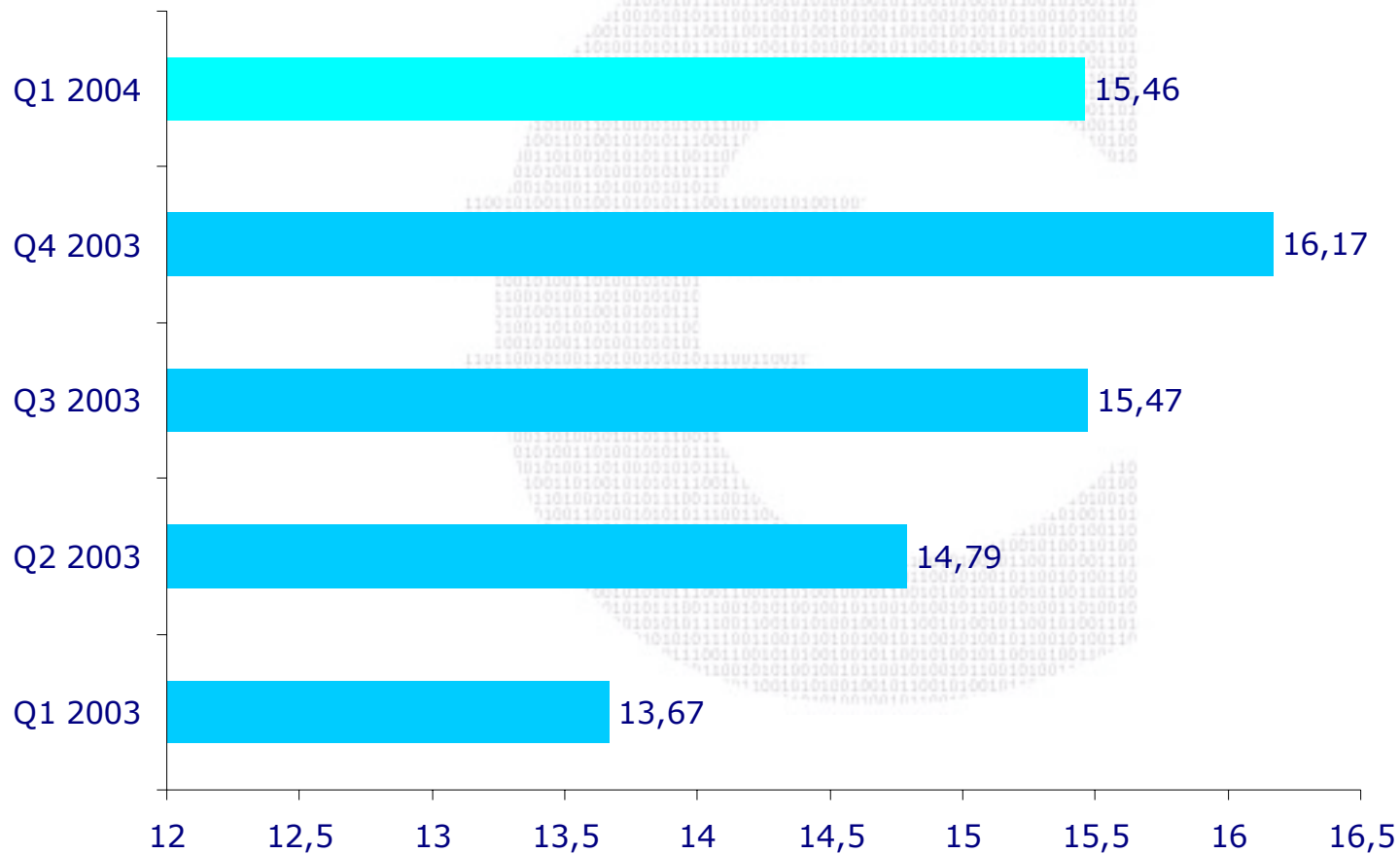
## ► Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	2003	2002
1. Umsatzerlöse	60.099.106,10	58.970.955,83
2. Veränderung des Bestands an noch nicht abrechenbaren Leistungen	-189.950,83	0,00
3. aktivierte Eigenleistungen	1.055.943,75	450.807,30
4. sonstige betriebliche Erträge	825.612,95	529.303,54
5. Aufwendungen für Material und sonstige Herstellungleistungen	-42.036.033,21	-43.029.726,22
6. Personalaufwand	-10.918.489,04	-10.446.670,19
7. Aufwand für planmäßige Abschreibungen	-2.824.229,32	-1.839.102,12
8. sonstige betriebliche Aufwendungen	-5.830.119,41	-4.570.149,21
<b>9. Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>181.840,99</b>	<b>65.418,93</b>
10. Finanzierungsergebnis	-157.132,02	-138.738,08
11. Gewinnanteil an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	402.016,44	0,00
<b>12. Gewinn/-Verlust vor Steuern</b>	<b>426.725,41</b>	<b>-73.319,15</b>
13. Ertragsteuern	-2.378.726,55	-384.039,13
<b>14. Periodenverlust</b>	<b>-1.952.001,14</b>	<b>-457.358,28</b>
Periodengewinn/-verlust zurechenbar den Anteilshabern der Muttergesellschaft	-2.087.241,02	-457.358,28
den Minderheiten	135.239,88	0,00
	<b>-1.952.001,14</b>	<b>-457.358,28</b>

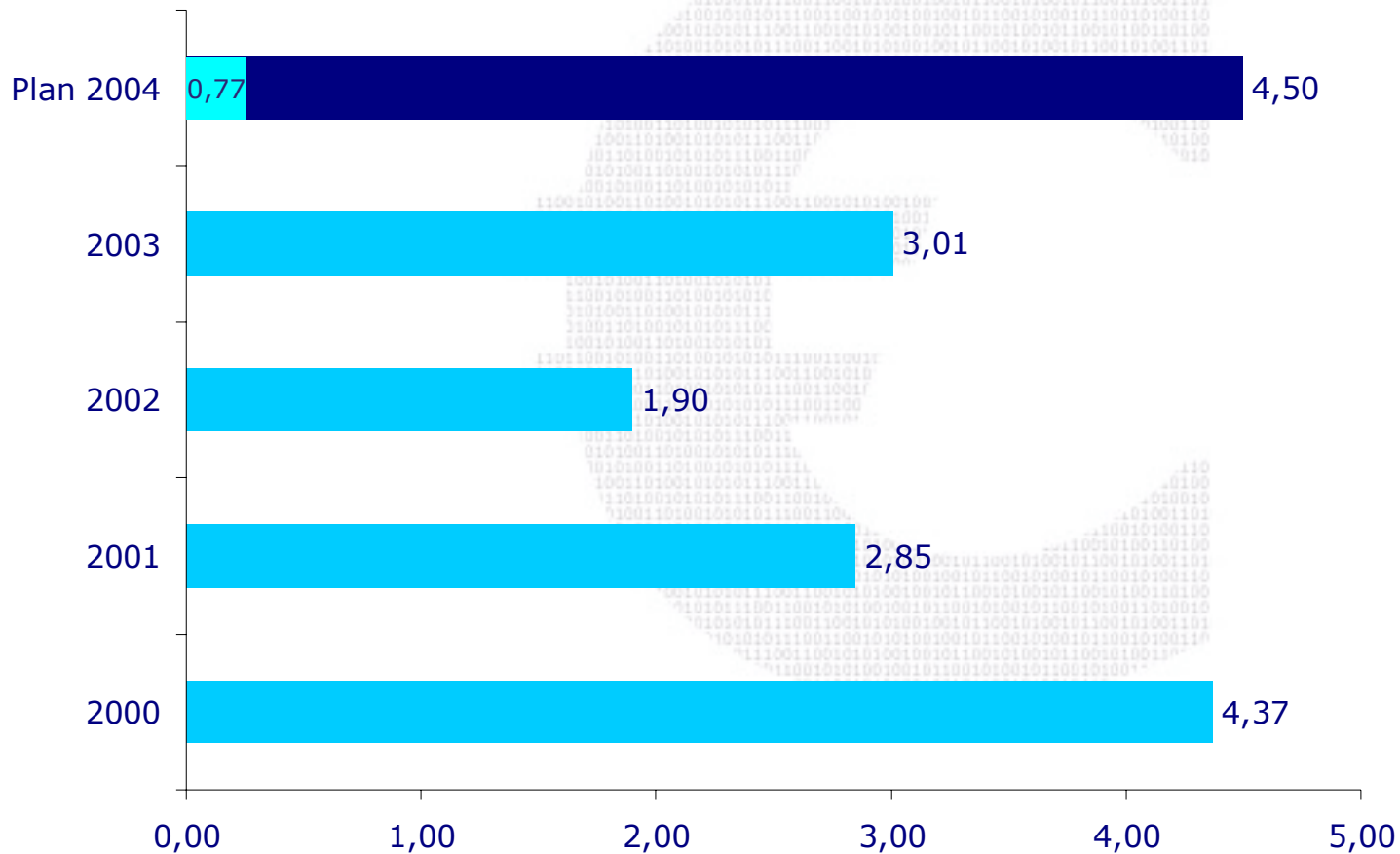
## ► Umsatz (in Mio. EUR)



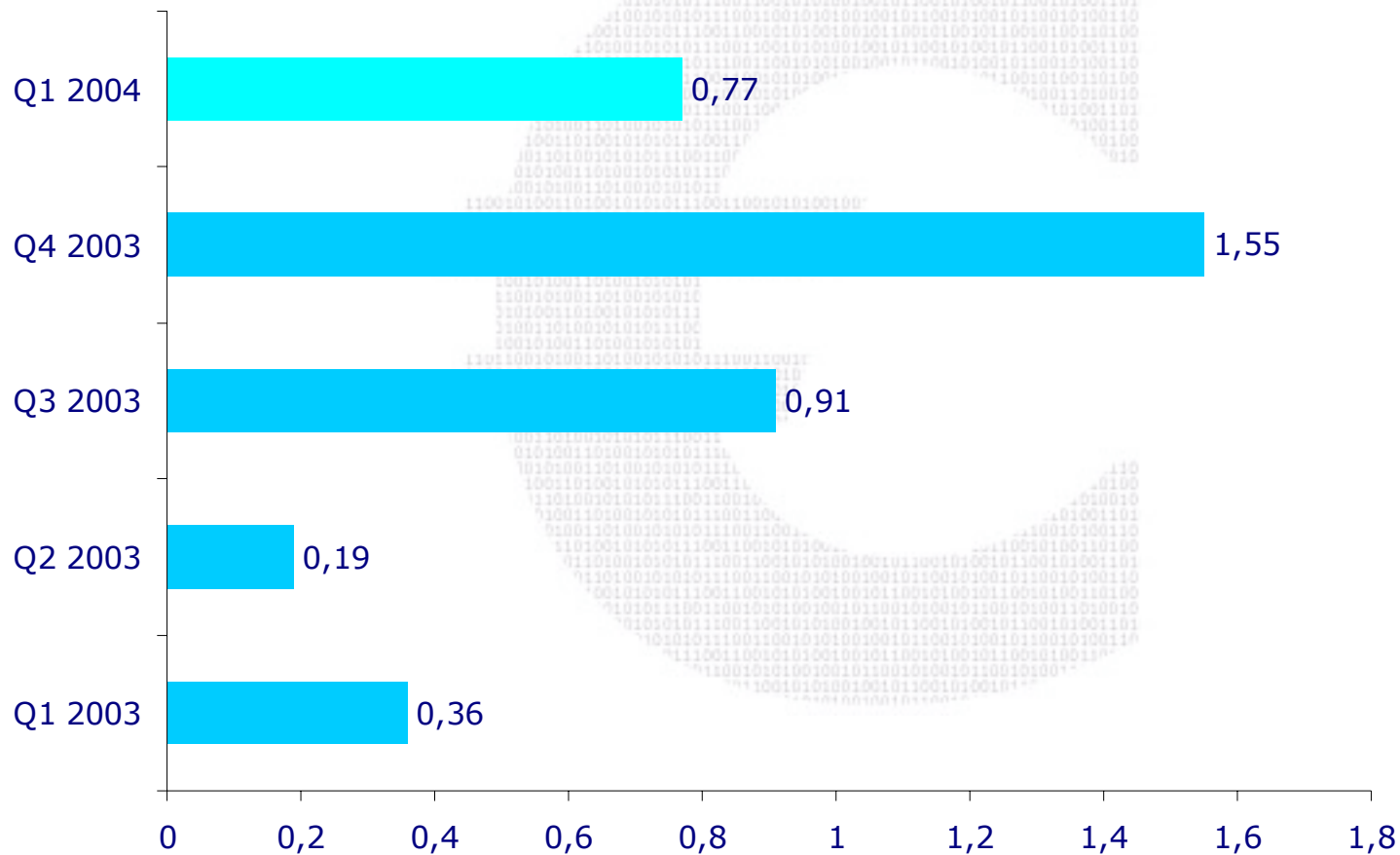
## ► Umsatz Quartalsentwicklung (in Mio. EUR)



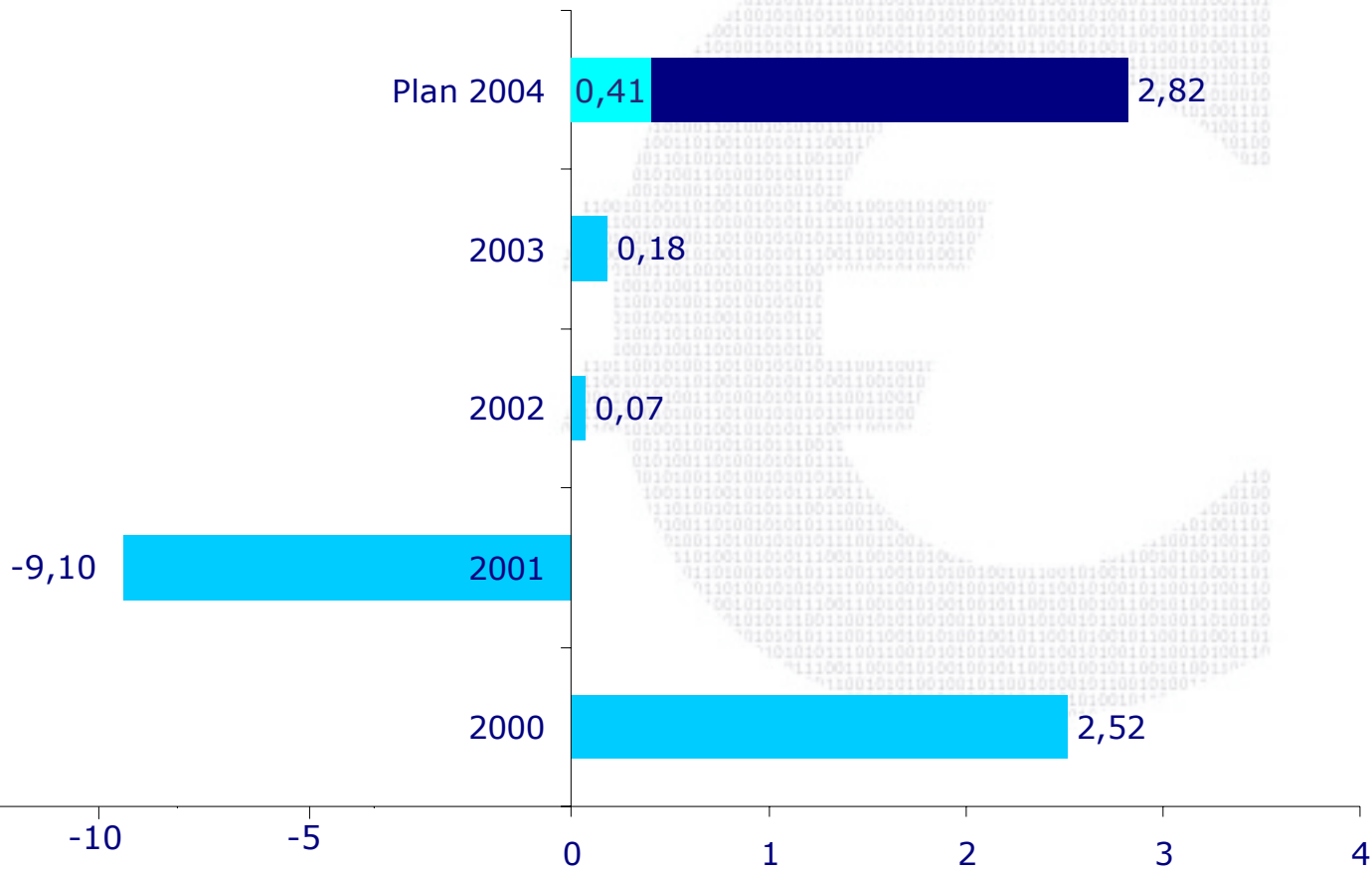
## ► EBITDA (in Mio. EUR)



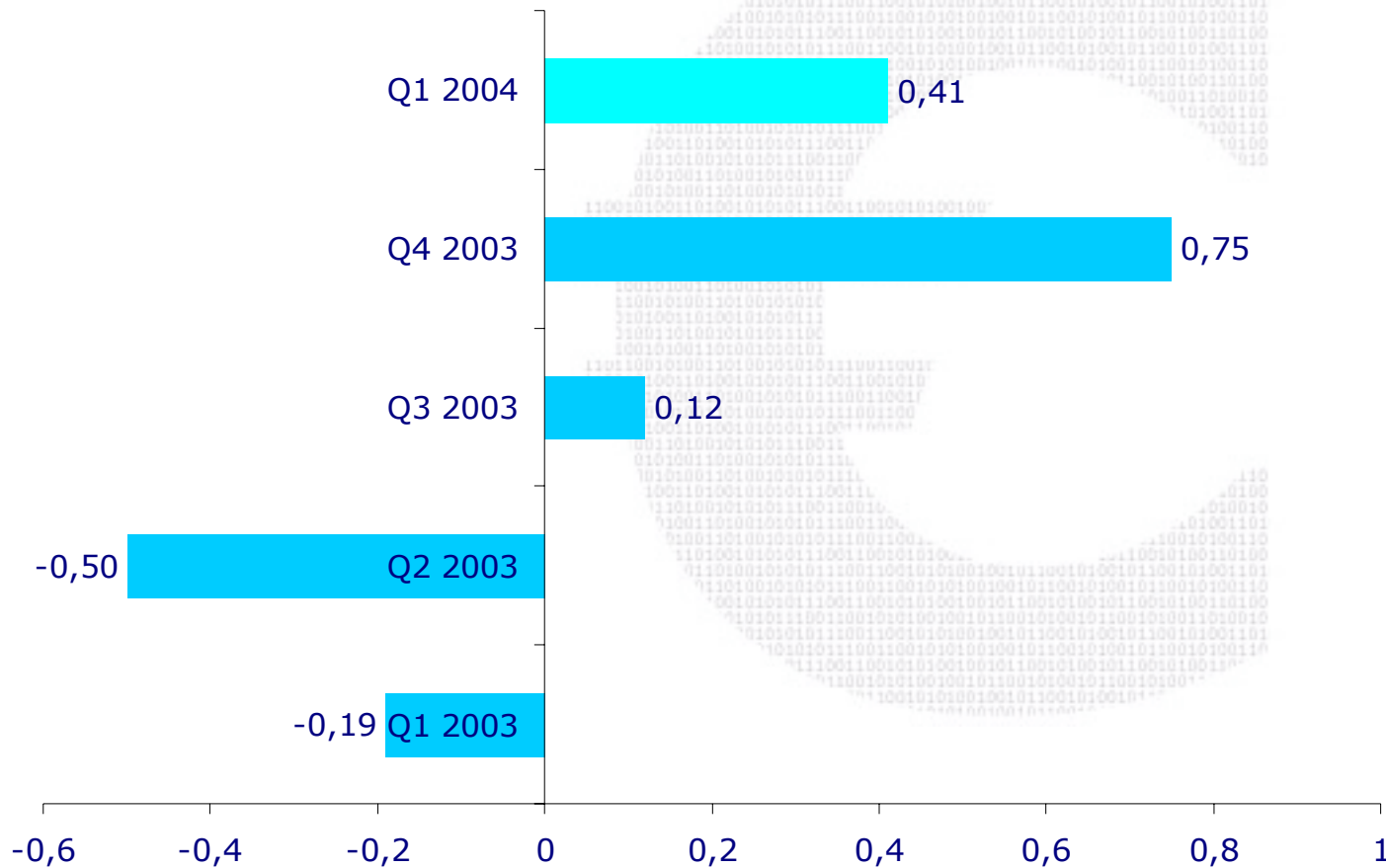
## ► EBITDA Quartalsentwicklung (in Mio. EUR)



## ► EBIT (in Mio. EUR)



## ► EBIT Quartalsentwicklung (in Mio. EUR)



## ▶ Konzern-Kapitalflussrechnung

	2003	2002
▶ <b>Zahlungsmittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>		
Nettozahlungsmittel aus betrieblicher Tätigkeit	2.063.345,73	1.306.678,19
▶ <b>Zahlungsmittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>		
Nettozahlungsmittel aus Investitionstätigkeit	-738.012,14	-1.662.645,19
▶ <b>Zahlungsmittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Nettozahlungsmittel aus Finanzierungstätigkeit	479.174,86	182.911,58
<b>Veränderung der Zahlungsmittel</b>	<b>1.804.508,45</b>	<b>-173.055,42</b>
Zahlungsmittel zum Jahresanfang	2.540.771,75	2.713.827,17
+/-Veränderung der Zahlungsmittel	1.804.508,45	-173.055,42
Zahlungsmittel zum Jahresende	4.345.280,20	2.540.771,75

## ► Zahlungsmittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit

	2003	2002
Gewinn/Verlust vor Steuern	426.725,41	-73.319,15
Berichtigungen für:		
+ Abschreibungen	2.824.229,32	1.839.102,12
+ Finanzierungsergebnis	157.132,02	138.738,08
- Gewinnanteil an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	-402.316,44	0,00
+/- Verluste/Gewinne aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-897,39	45.105,76
+/- Veränderung der Rückstellungen für langfristige Personalverpflichtungen und sonstige Rückstellungen	111.108,40	262.651,47
+/- Veränderung der Vorräte	177.662,74	143.269,11
+/- Veränderung der Forderungen	1.832.633,43	48.015,91
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten	-2.281.206,56	-144.013,87
+/- Differenzen aus der Währungsumrechnung	23.485,67	-11.013,57
	2.868.556,60	2.248.535,86
- gezahlte Zinsen	-157.132,02	-138.738,08
- gezahlte Ertragsteuern	-648.078,85	-803.119,59
<b>Nettozahlungsmittel aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>2.063.345,73</b>	<b>1.306.678,19</b>

## ▶ Zahlungsmittelfluss aus Investitionstätigkeit

	2003	2002
+/- Erwerb von Tochterunternehmen	609.794,62	-729.152,65
- Erwerb von Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten	-1.369.660,50	-959.875,68
- Erwerb von sonstigen Finanzanlagen	-6,30	0,00
+ Einzahlungen aus Anlagenabgang	21.860,04	26.383,14
<b>Nettozahlungsmittel aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-738.012,14</b>	<b>-1.662.645,19</b>

## ▶ Zahlungsmittelfluss aus Finanzierungstätigkeit

+ Ausgabe von Aktien

992.547,27

0,00

+/- Aufnahme/Tilgung von  
Finanzverbindlichkeiten

-513.372,41

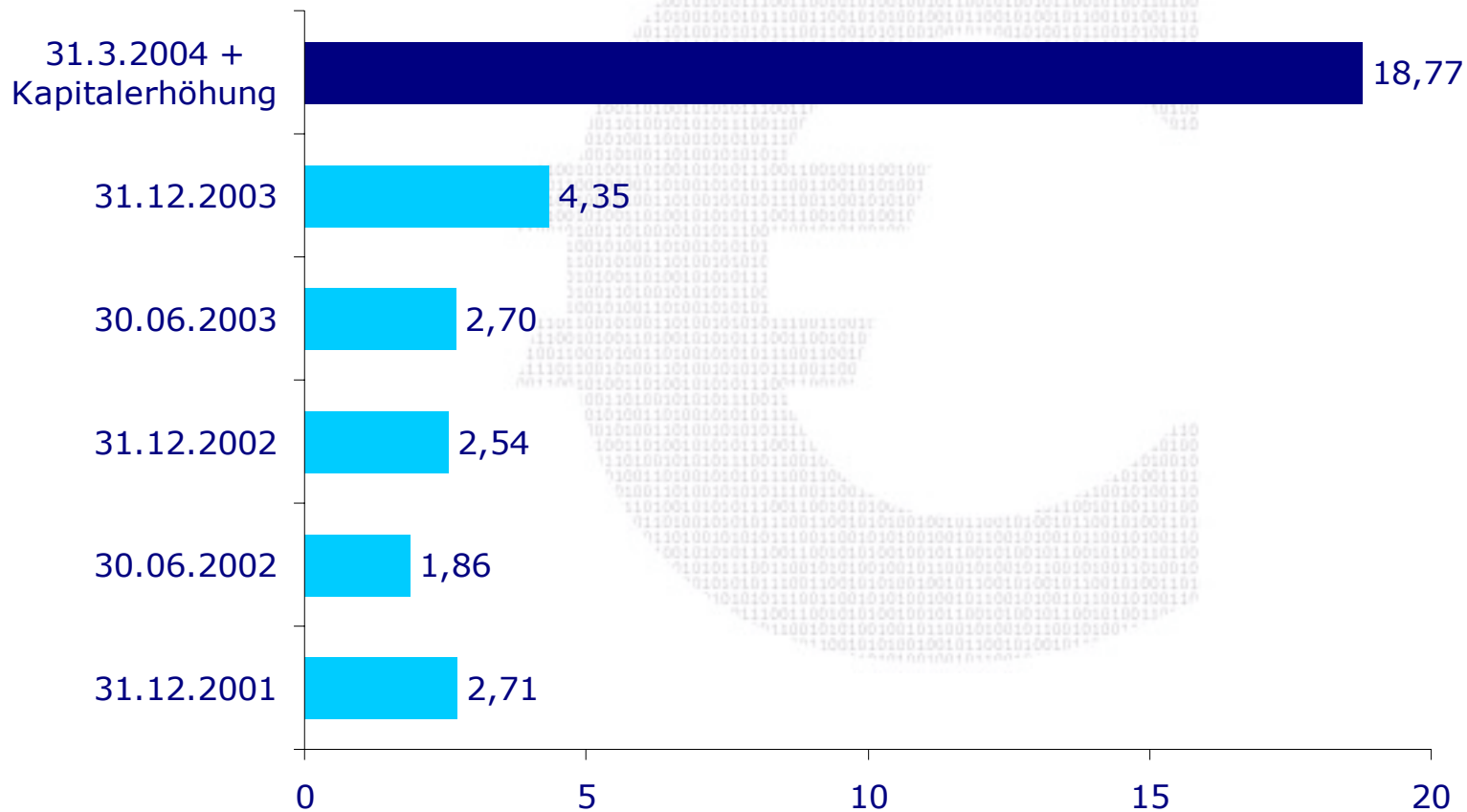
182.911,58

**Nettozahlungsmittel aus  
Finanzierungstätigkeit**

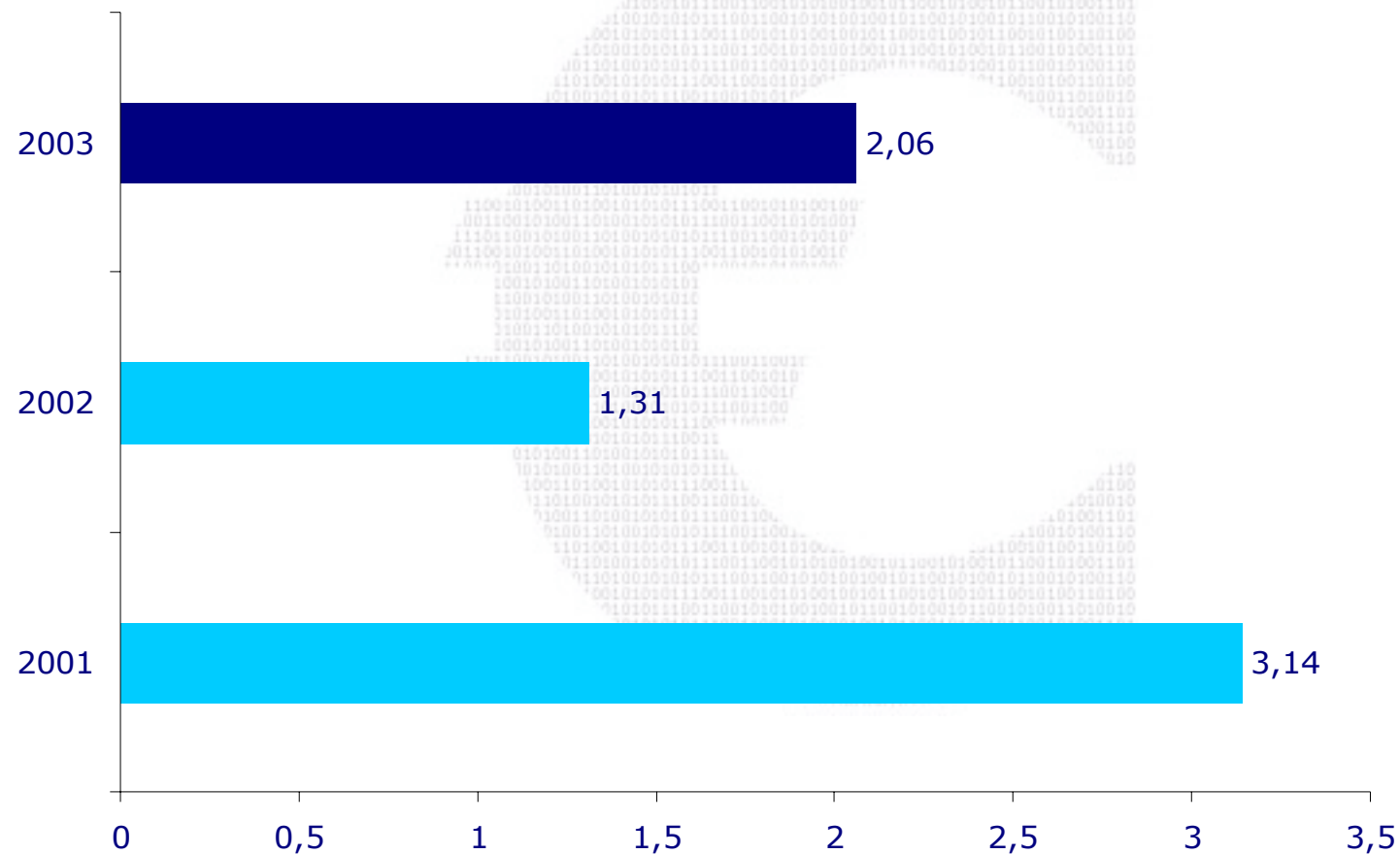
**479.174,86**

**182.911,58**

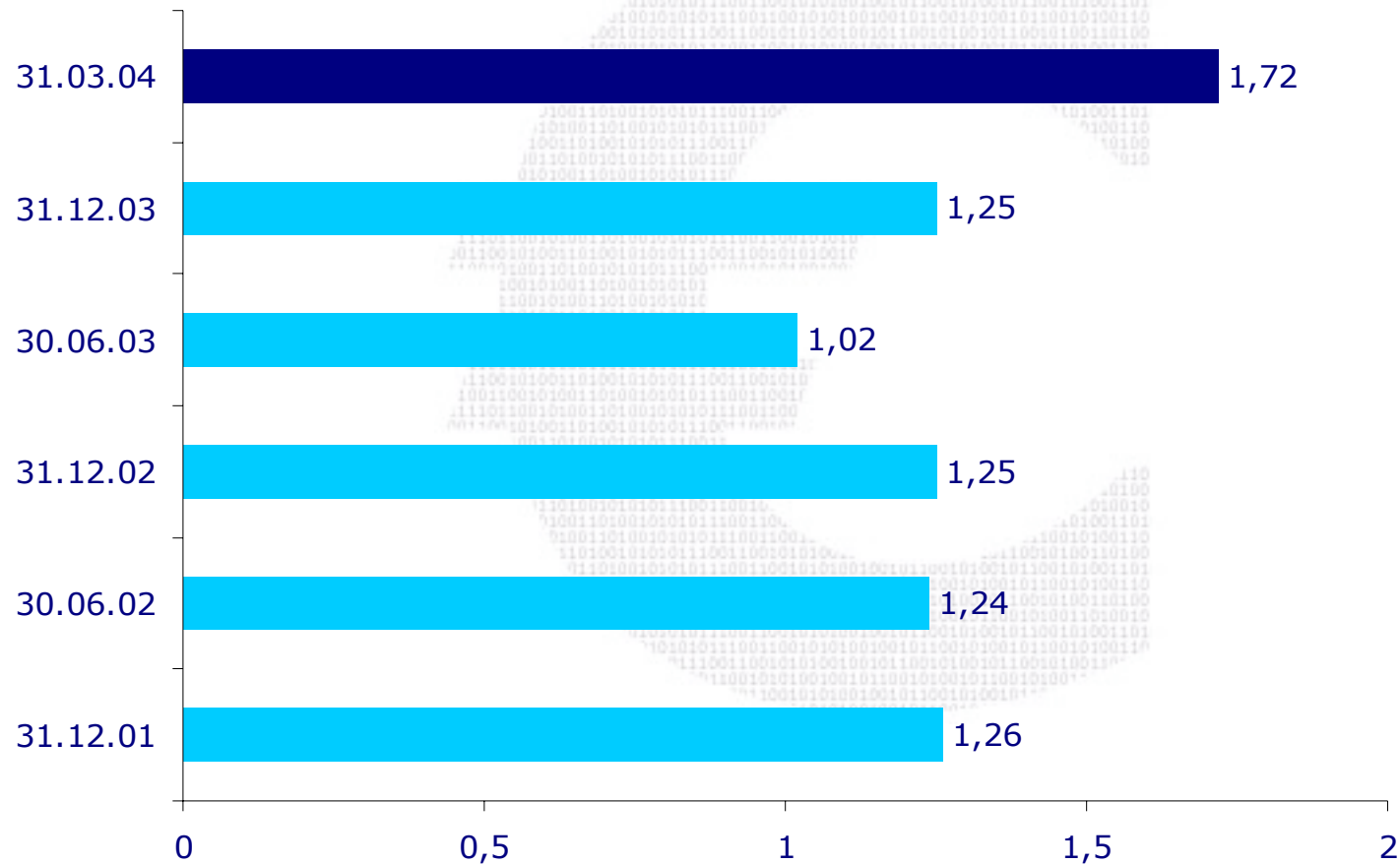
## ► **Liquide Mittel und finanzielle Vermögenswerte (in Mio. EUR)**



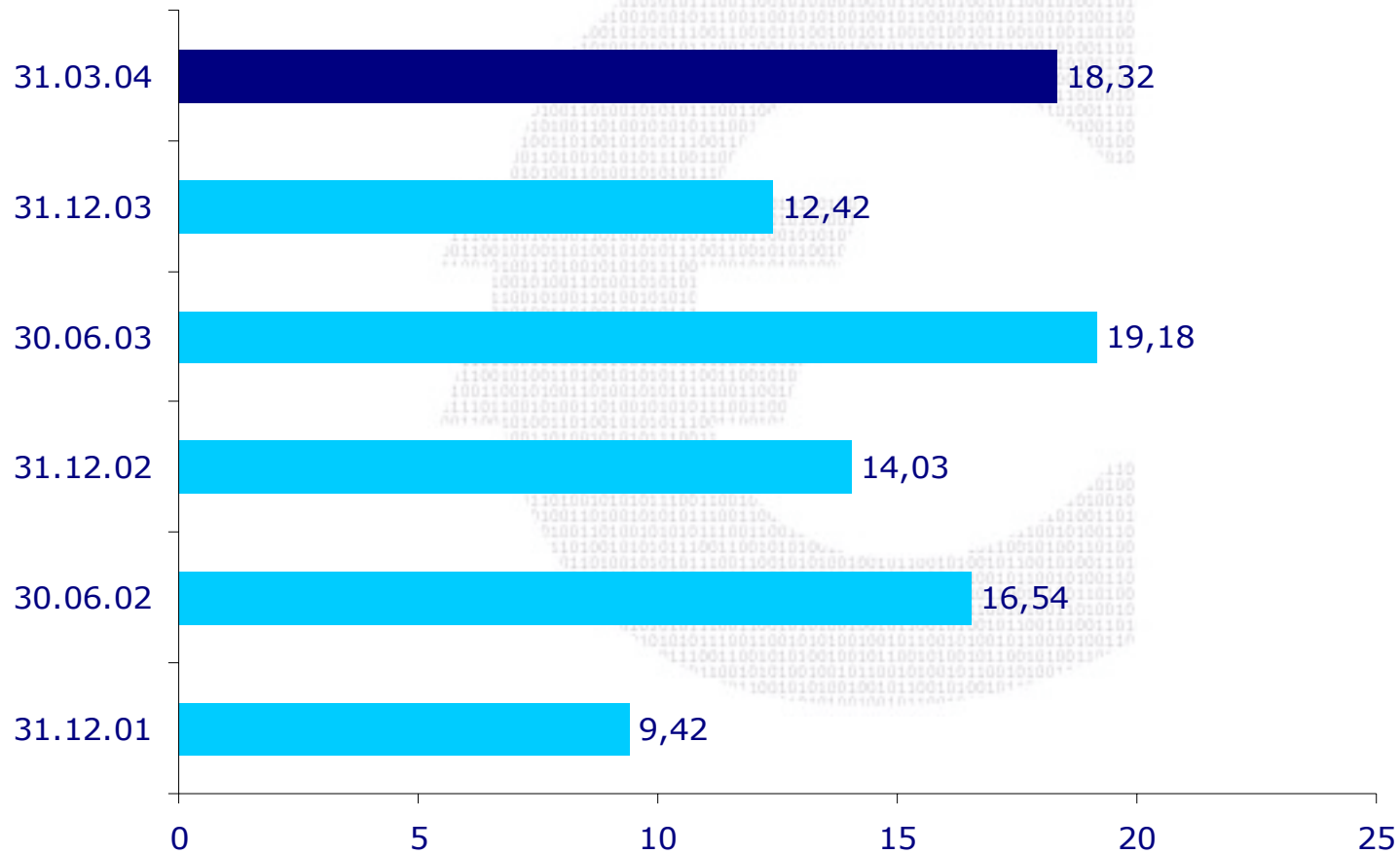
## ▶ Operativer Cash Flow (in Mio. EUR)



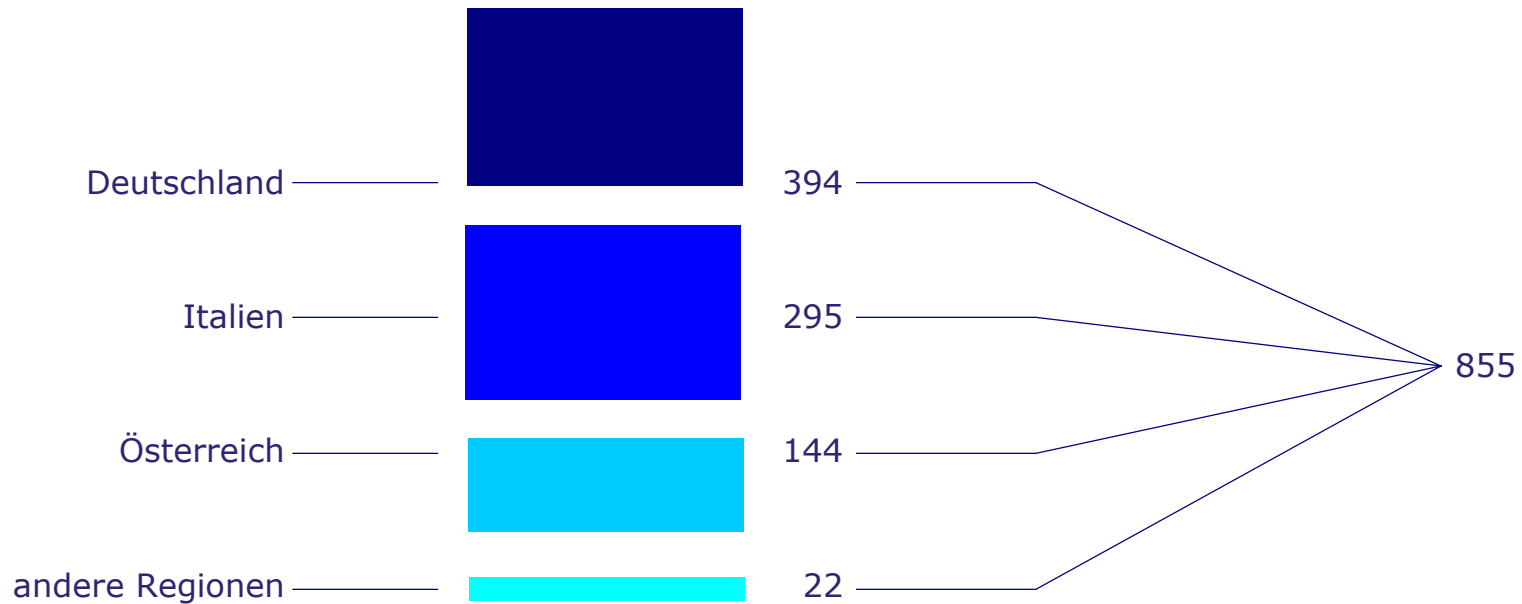
## ► Working Capital Ratio



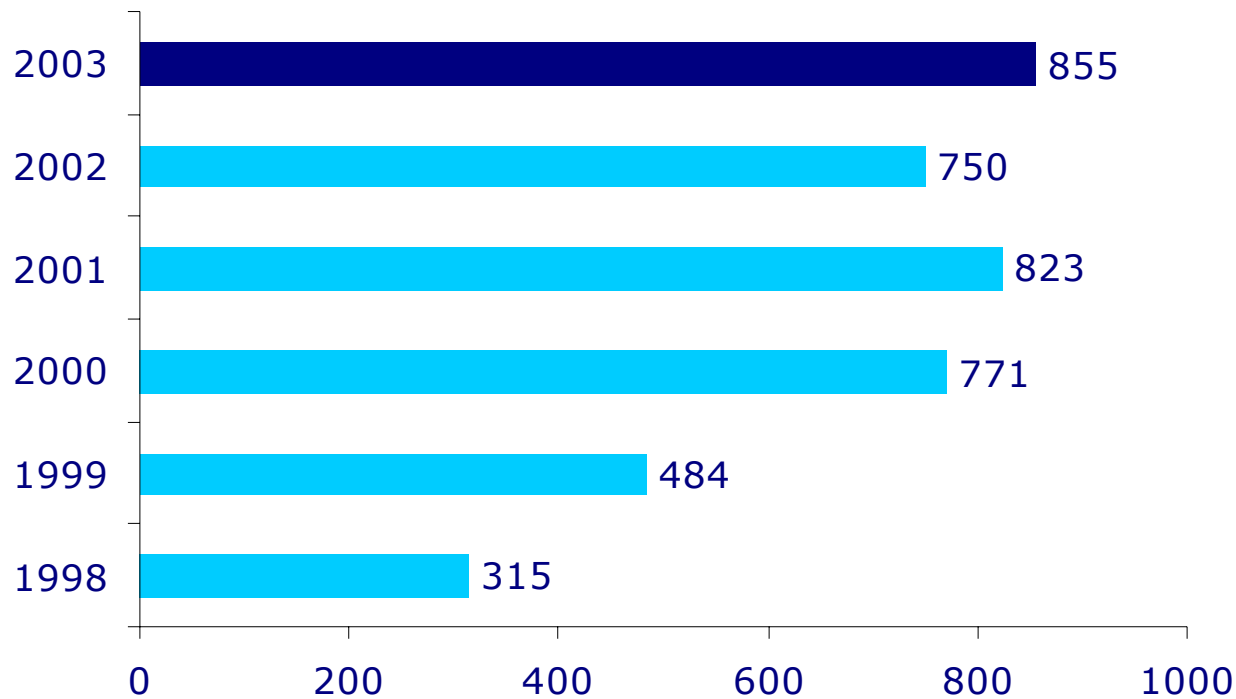
## ► Auftragsbestand (in Mio. EUR)



## ▶ Mitarbeiteraufteilung nach Ländern



## ► Entwicklung





- ▶ Märkte und Konzernstruktur

---

- ▶ Konzernabschluss 2003 und Plan 2004

---

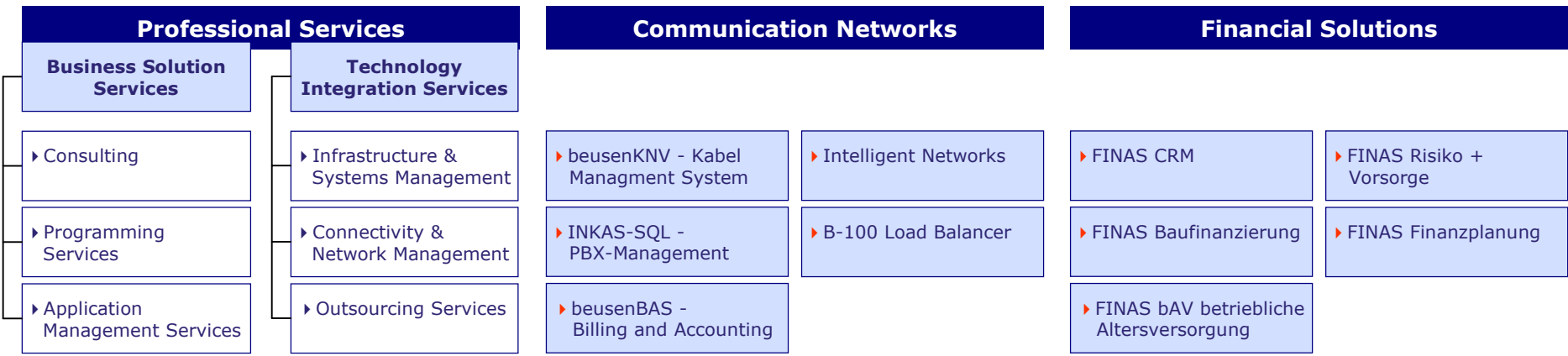
- ▶ **Die Geschäftsbereiche**

---

- ▶ Expansion Communication Networks

---

- ▶ Ausblick 2005 / 2006



- ▶ Brain Force Software ist ein internationaler IT-Konzern mit branchenübergreifendem Produkt- und Leistungsportfolio

- ▶ Der Geschäftsbereich Professional Services (PS) bildet die Basis der Geschäftstätigkeit von Brain Force Software.
- ▶ Branchen mit mehr als 10%-Umsatzanteil sind:
  - ▶ Banken und Finanzwesen
  - ▶ Versicherungen
  - ▶ Telekommunikation
  - ▶ Industrie und Handel
- ▶ Communication Networks (CN) Produkte sind branchenunabhängige, prozessorientierte Produkte für das Infrastruktur-Management.
- ▶ Financial Solutions (FS) Produkte sind branchenspezifische Vertriebslösungen.
- ▶ CN und FS Produkte sind prozessorientiert und verfügen über einen großen Funktionsumfang. Ein hoher Grad an kundenspezifischen Anpassungen sind charakteristisch für die Implementierung.

## Business Solution Services (BSS)

- ▶ **Anwendungsentwicklung**
  - ▶ Client/Server/Internet
  - ▶ Mainframe
  
- ▶ **Application Management Services**
  - ▶ Übernahme von Applikationen
  - ▶ Wartung und Betreuung
  
- ▶ **Lösungen & Consulting**
  - ▶ Groupware
  - ▶ Data Warehouse & Business Intelligence
  - ▶ CRM & ERP
  - ▶ CRM für Finanzdienstleister (FINAS)
  
- ▶ **Qualitätssicherung**
  - ▶ Integration und Inbetriebnahme

## Technology Integration Services (TIS)

- ▶ **Infrastructure & Systems Management**
  - ▶ System/Application Management
  - ▶ Help Desk Services
  - ▶ HW/SW - Rollout
  
- ▶ **Connectivity & Network Management**
  - ▶ Netzwerkaufbau
  - ▶ Analyse und Optimierung
  - ▶ Einführung von Netzwerkmanagement-Systemen
  
- ▶ **Outsourcing Services**
  - ▶ Hosting Services
  - ▶ System- und Netzmanagement vor Ort
  - ▶ Betrieb User Helpdesk - 1st, 2nd, 3rd Level Support
  - ▶ Einrichten von Benutzerarbeitsplätzen
  
- ▶ **Security Management**
  - ▶ Schwachstellenanalyse
  - ▶ Konzeption und Beratung
  - ▶ Implementierungs-Services

## ▶ Umsatz in Mio EUR



## ▶ EBITDA in Mio EUR



## ▶ EBIT in Mio EUR



## ▶ Umsatzanteile (Plan 2004)

- ▶ BSS: 56,7%
- ▶ TIS: 43,3%
- ▶ Mitarbeiter (31.03.2004): 669
- ▶ EBIT Marge (Plan 2004): 5,5%
- ▶ Umsatzanteil aus Akquisitionen (Plan 2004): 32,3%
- ▶ Akquisitionspreis: EUR 12,6 Mio.
- ▶ Firmenwert (31.12.2003): EUR 2,0 Mio.

## Netzwerk und Telekommunikationsmanagement Produkte

### ▶ **IT-Infrastruktur Management**

#### ▶ **Kabelnetzmanagement-System**

beusenKNV - Kommunikations- und Kabelnetzverwaltung

#### ▶ **IP-Traffic Management**

Hochverfügbarkeitslösung, die u.a. bis zu 100 Server unterstützt  
bis zu 30 virtuelle Dienste und bis zu 500.000 gleichzeitige Verbindungen

### ▶ **IT-Communication Management**

#### ▶ **Billing Accounting**

beusenBAS - Abrechnung von Telekommunikationsleistungen

#### ▶ **PBX-Management**

INKAS-SQL - Managementsystem für den TK-Anlagenverbund

#### ▶ **Intelligent Networks**

## ▶ Umsatz in Mio EUR



## ▶ EBITDA in Mio EUR



## ▶ EBIT in Mio EUR



- ▶ Mitarbeiter (31.03.2004): 56
- ▶ EBIT Marge (Plan 2004): 7,5%
- ▶ Umsatzanteil aus Akquisitionen (Plan 2004): 100%
- ▶ Akquisitionspreis: EUR 5,2 Mio.
- ▶ Firmenwert (31.12.2003): EUR 1,5 Mio.

## FINAS-Produktfamilie und Services

Modulares Lösungsangebot für Marketing, Customer Relationship Management (CRM), Point of Sale (POS) und mehr

### ▶ **FINAS CRM**

Software zur Unterstützung aller wesentlichen Vertriebsprozesse, Marketing, Analyse und Auswertungen

### ▶ **FINAS Wiederanlage-Management**

Verbindung von CRM und Beratung zur effizienten Wiederanlage fälliger Verträge

### ▶ **FINAS Baufinanzierung**

Erstellung von Finanzierungsangeboten in allen Vertriebskanälen

### ▶ **FINAS Vorsorge**

Private und/oder betriebliche Altersvorsorge

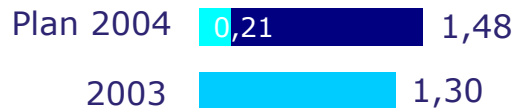
### ▶ **FINAS Finanzplanung**

Umfassende Betrachtung der Kundensituation und Lebensphasen

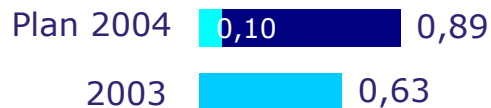
## ▶ Umsatz in Mio EUR



## ▶ EBITDA in Mio EUR



## ▶ EBIT in Mio EUR

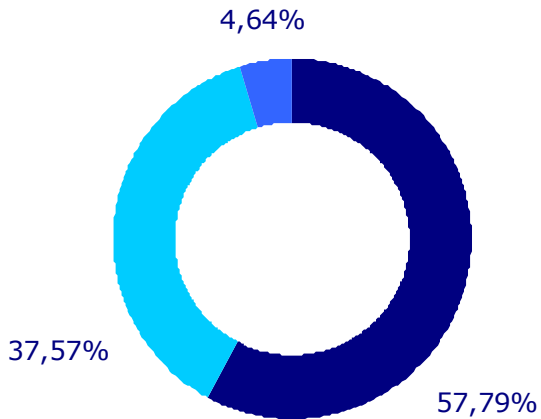


- ▶ Mitarbeiter (31.03.2004): 101
- ▶ EBIT Marge (Plan 2004): 9,8%
- ▶ Umsatzanteil aus Akquisitionen (Plan 2004): 100%
- ▶ Akquisitionspreis: EUR 2,5 Mio. (für 77% der Stammaktien)
- ▶ Firmenwert (31.12.2003): EUR 1,2 Mio.

## ► Umsatzanteile 2002 - 2004

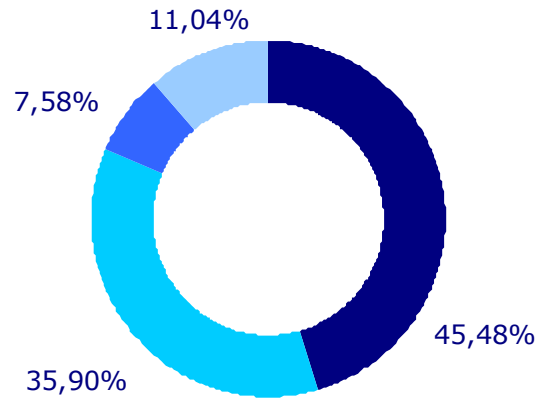
**2002**

Professional Services: 95,36%



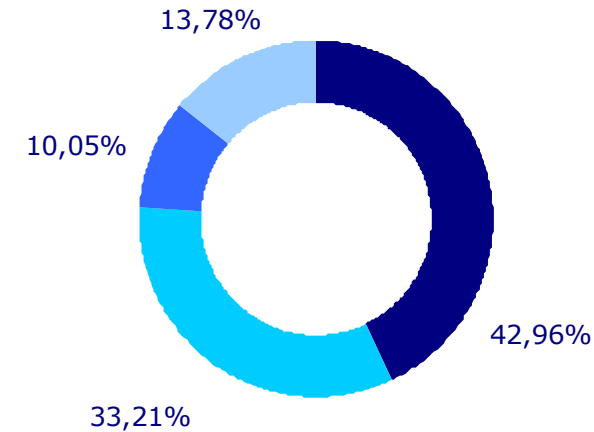
**2003**

Professional Services: 81,38%



**2004 - Planung**

Professional Services: 76,17%



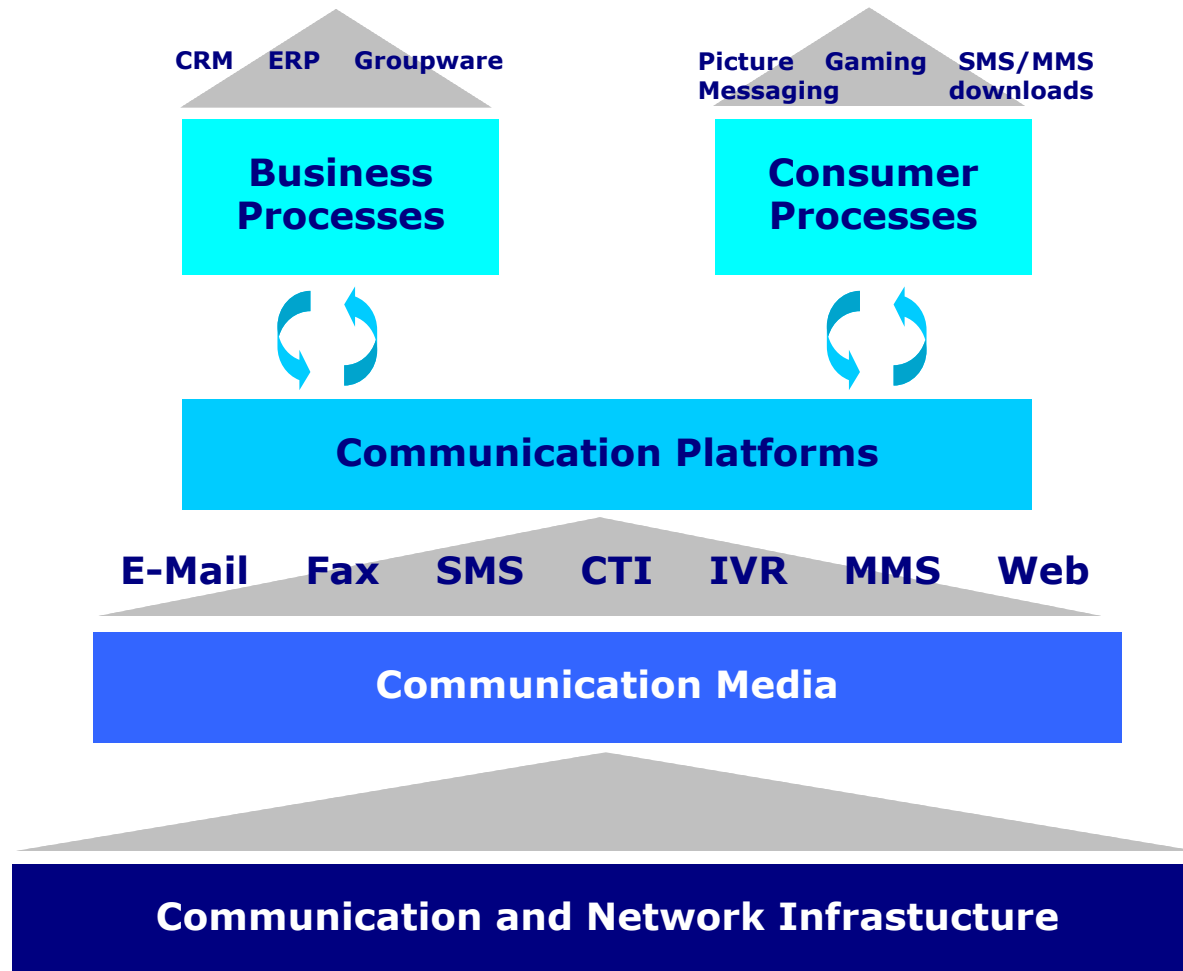
■ PS - BSS ■ PS - TIS ■ CN ■ FS

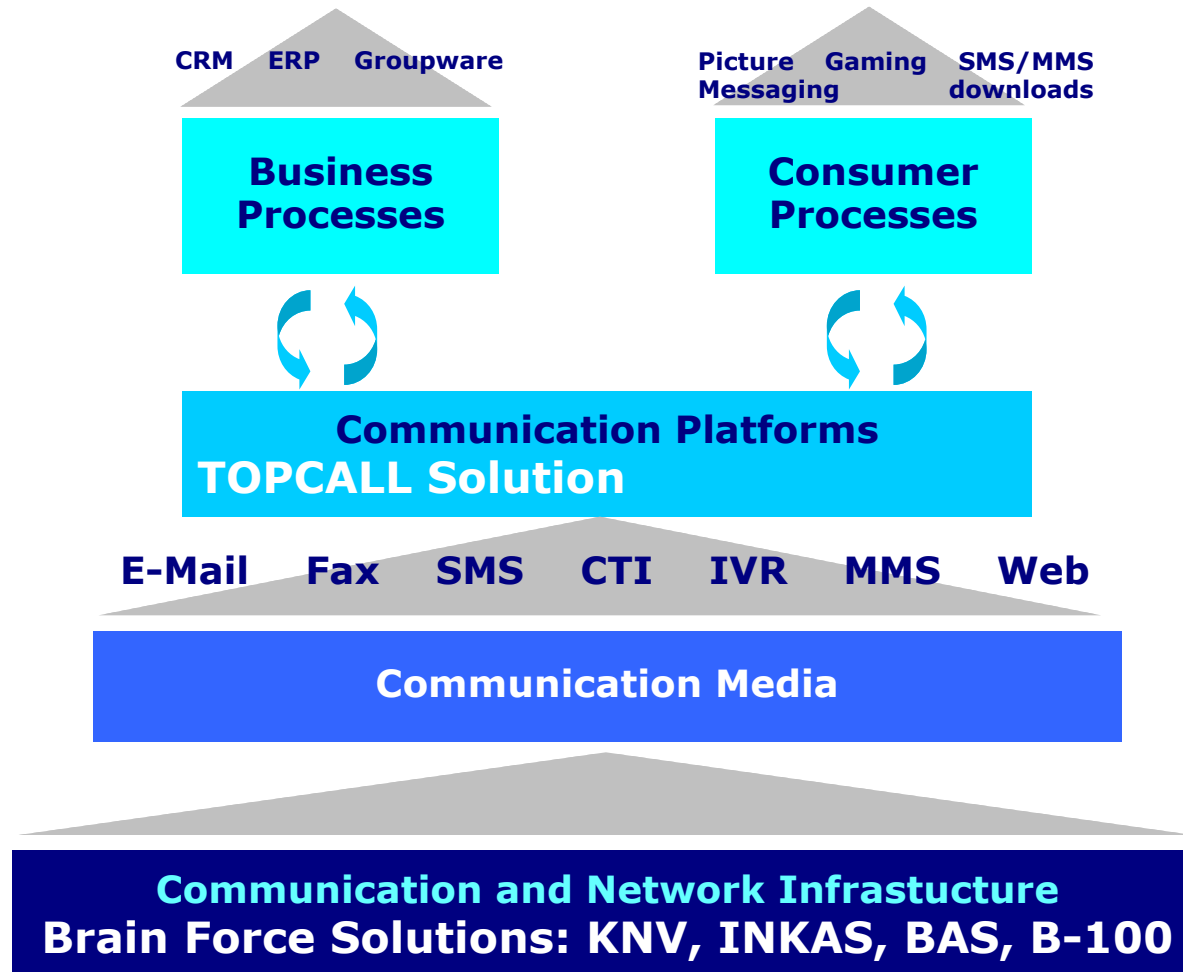


- ▶ Märkte und Konzernstruktur
- ▶ Konzernabschluss 2003 und Plan 2004
- ▶ Die Geschäftsbereiche
- ▶ **Expansion Communication Networks**
- ▶ Ausblick 2005 / 2006



- ▶ **Geschäftsbereich Communication Networks wird Lösungsanbieter für alle Bereiche der Kommunikation**





## ... aus Sicht der Brain Force Software

- ▶ TOPCALL verfügt über eine ausgereifte Technologie
- ▶ TOPCALL verfügt über ein seit Jahren markteingeführtes Produktportfolio
- ▶ TOPCALL verfügt über ein weltweites Vertriebsnetz mit über 26 Niederlassungen in Europa, USA und Asien

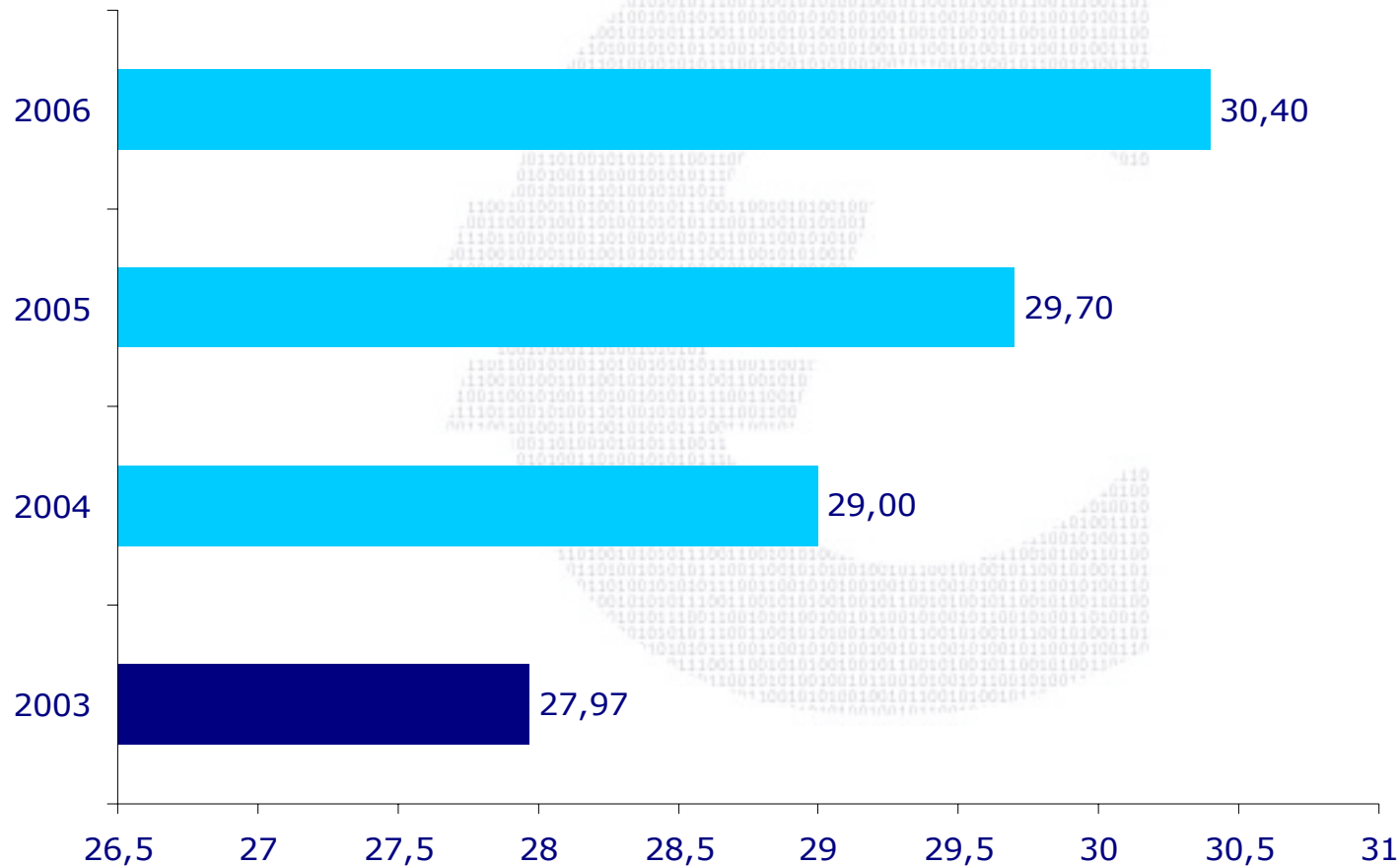
## ... aus Sicht der Topcall

- ▶ Die Stärke von Brain Force Software ist das lösungsorientierte Projektgeschäft
- ▶ Brain Force Software verfügt über ein großes Kundenpotenzial in Deutschland, Italien, Österreich und der Schweiz
- ▶ Brain Force Software verfügt über erhebliche Projekt- und Servicekapazitäten in Deutschland, Italien, Österreich und der Schweiz

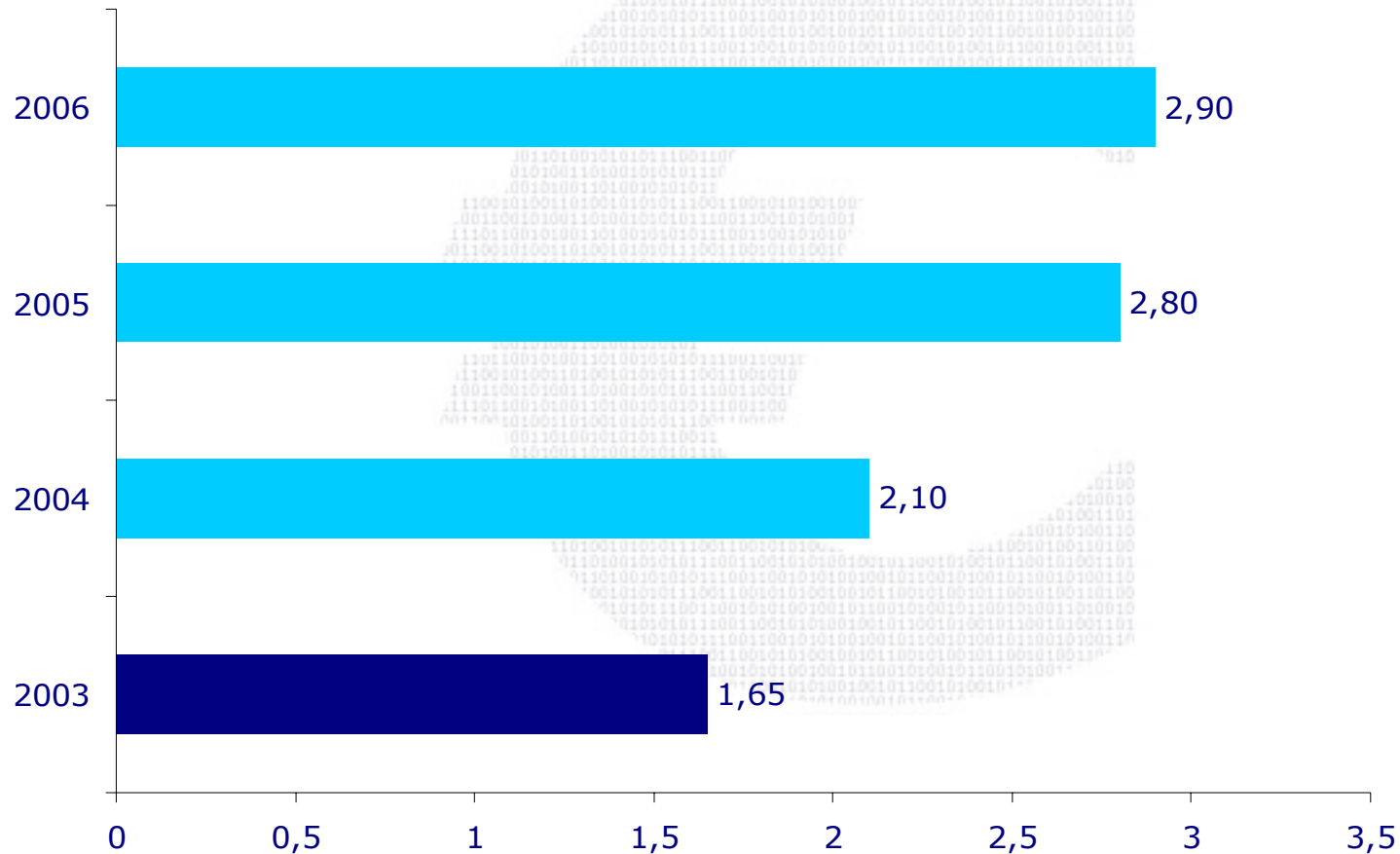
In Zusammenarbeit mit einer beratenden Wirtschaftsprüfungsgesellschaft haben wir die zukünftige Entwicklung der Topcall AG wie folgt eingeschätzt:

- ▶ Umsatz            2003 – 2006
- ▶ EBIT              2003 – 2006
- ▶ EBIT Marge    2003 – 2006
- ▶ EPS                2003 – 2006

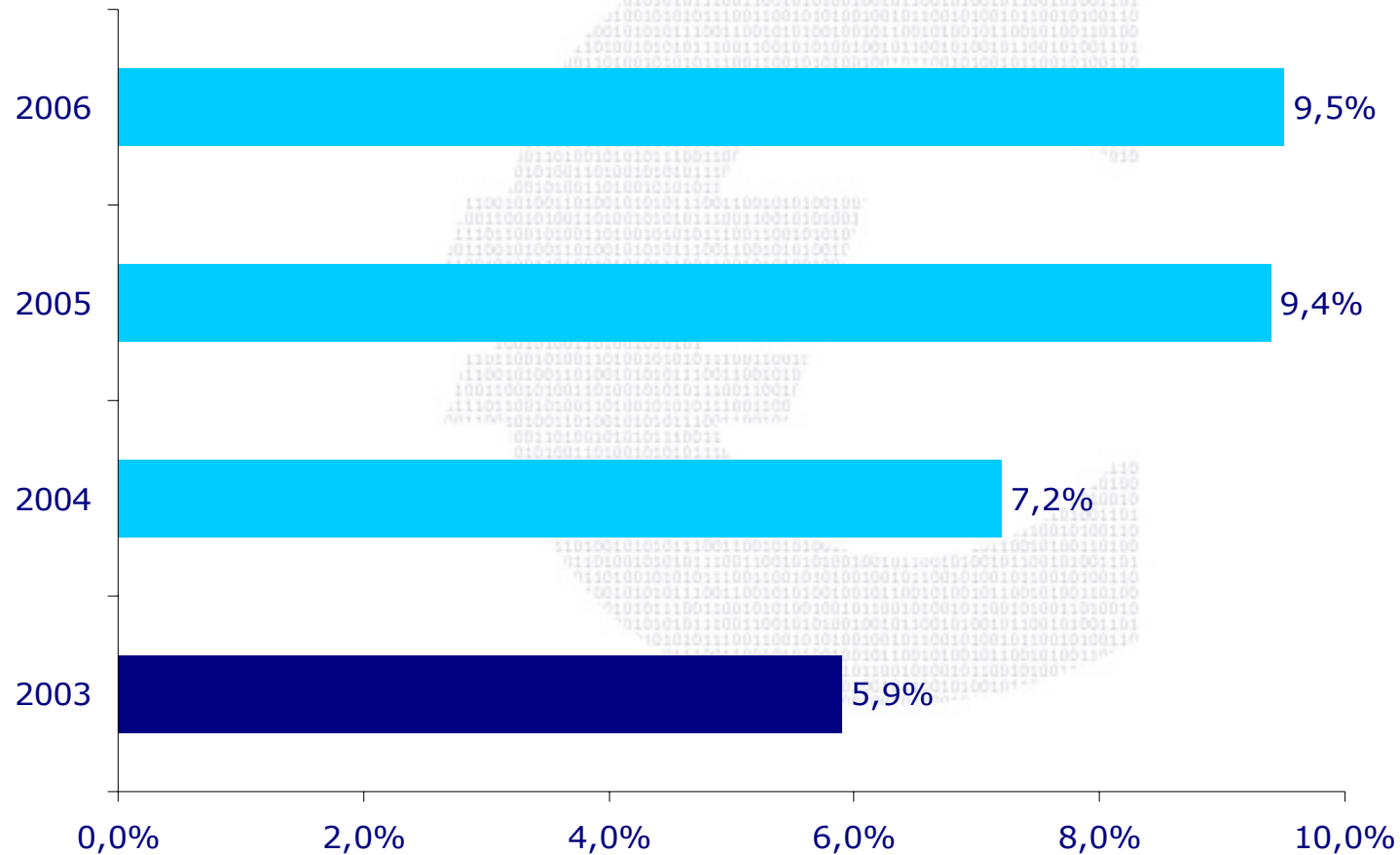
## ► Umsatz 2003 - 2006 (in Mio. EUR)



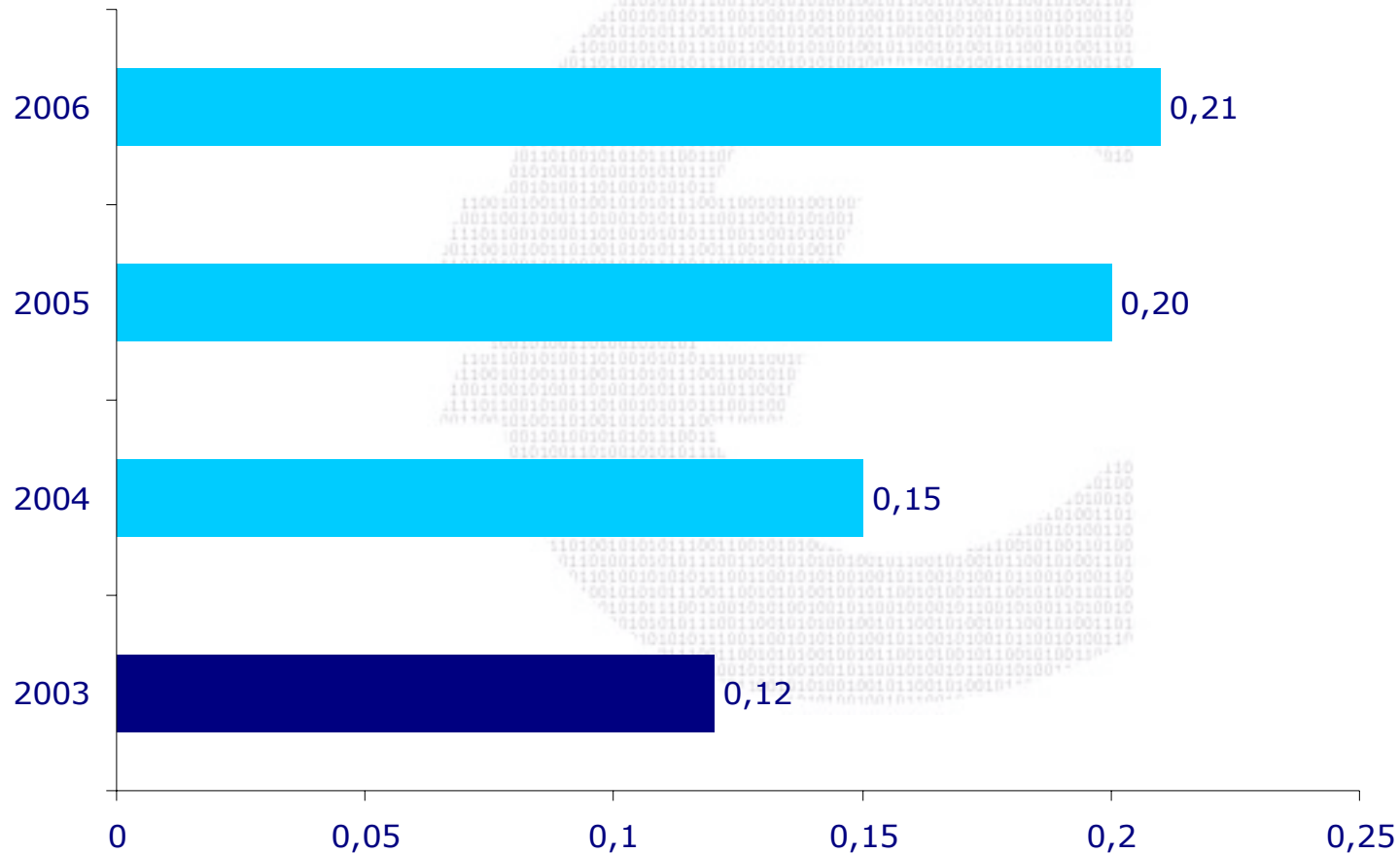
## ▶ EBIT 2003 - 2006 (in Mio. EUR)



## ▶ EBIT Marge 2003 - 2006



## ► EPS 2003 – 2006 (in EUR)



▶ **Der Faire Wert\* der Aktie errechnet sich wie folgt:**

EUR 23,1 Mio. (entity value nach DCF)

+ EUR 15,1 Mio. (net cash)

---

EUR 38,2 Mio. (equity value)

/ 10.511.554 (Aktienanzahl)

---

= EUR 3,63 pro Aktie

▶ **Kurs am 16.6.2004: EUR 3,64 (Wiener Börse)**

\*) Vorläufige Bewertung der beratenden Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## Geplante Schritte:

- ▶ Abgabe des Übernahmeangebotes bis spätestens 14. Juli 2004
- ▶ Entscheidungsfrist der Übernahmekommission maximal 15 Börsentage
- ▶ Angebotsfrist 30 Börsentage
- ▶ Mögliche Fristverlängerung 20 Börsentage



- ▶ **Märkte und Konzernstruktur**

---

- ▶ **Konzernabschluss 2003 und Plan 2004**

---

- ▶ **Die Geschäftsbereiche**

---

- ▶ **Expansion Communication Networks**

---

- ▶ **Ausblick 2005 / 2006**

▶ **Der Faire Wert\* der Aktie errechnet sich wie folgt:**

EUR 41,4 Mio. (entity value nach DCF)

+ EUR 14,9 Mio. (net cash)

---

EUR 56,3 Mio. (equity value)

/ 10.257.828 (Aktienanzahl)

---

= EUR 5,48 pro Aktie

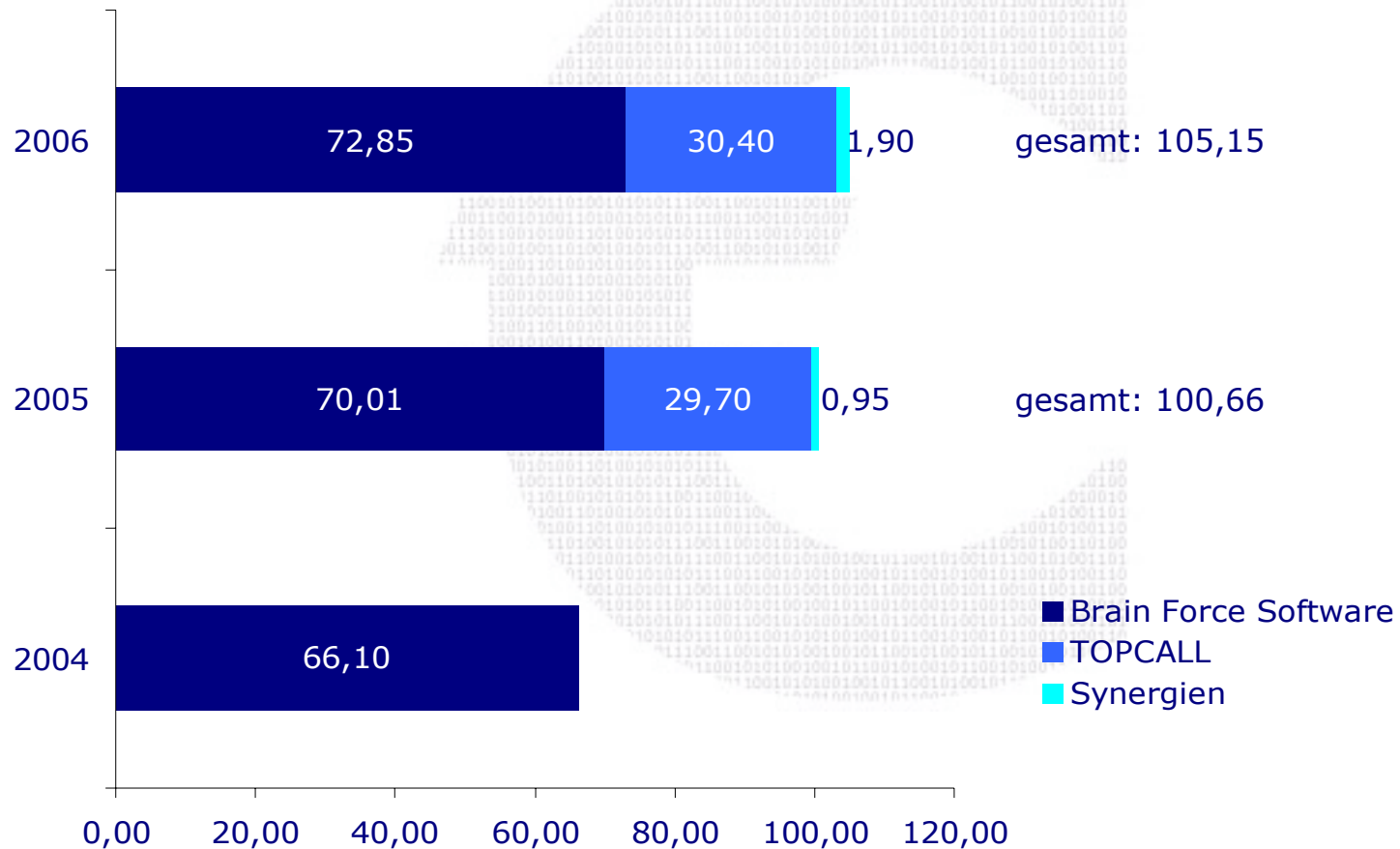
▶ **Kurs am 16.6.2004: 2,97 (XETRA)**

\*) Vorläufige Bewertung der beratenden Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

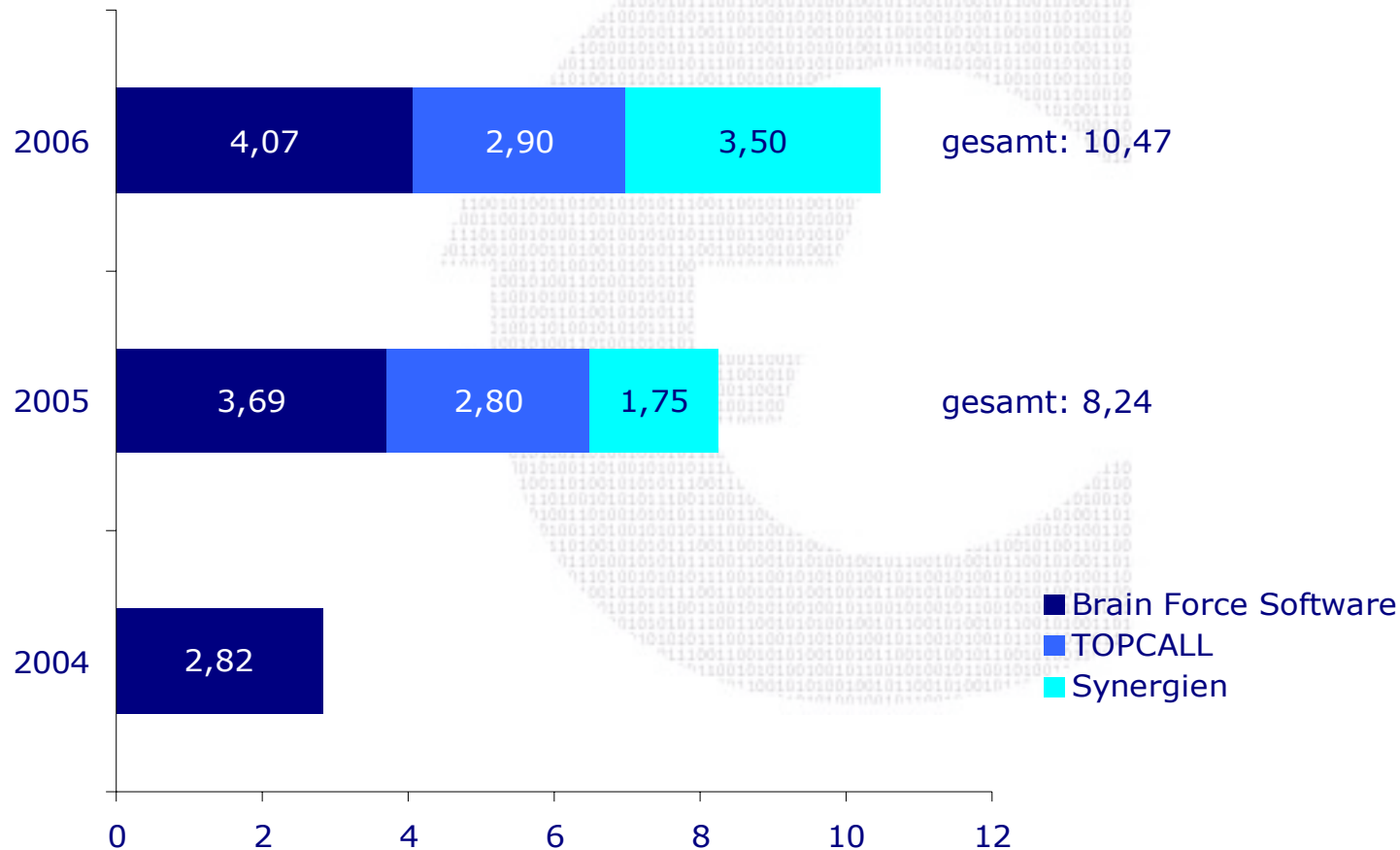
## ▶ **Brain Force Software + TOPCALL**

- ▶ Umsatz            2004 - 2006
- ▶ EBIT             2004 - 2006
- ▶ EBIT Marge    2004 - 2006
- ▶ EPS              2004 - 2006

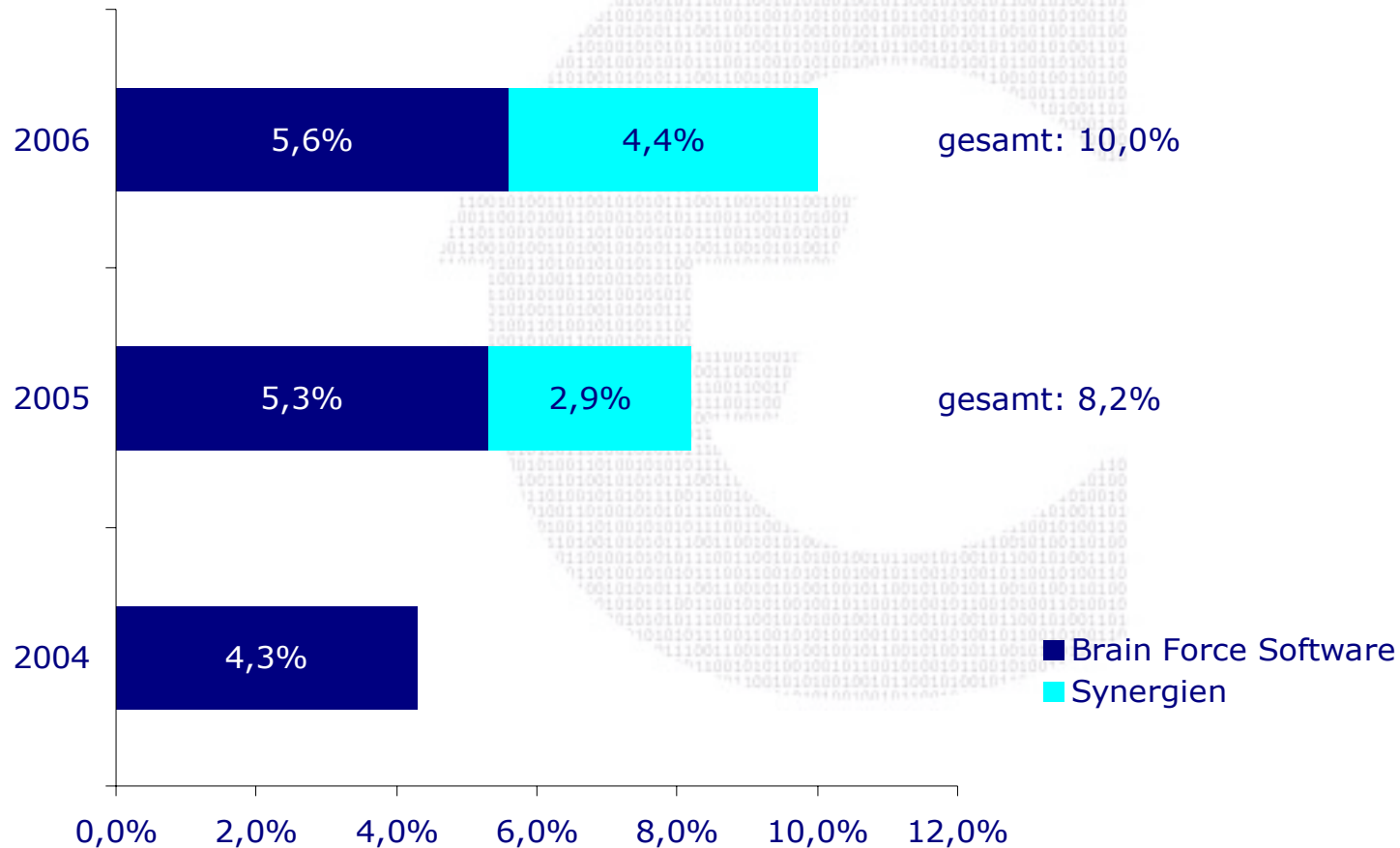
## ► Umsatz Brain Force Software + TOPCALL (in Mio. EUR)



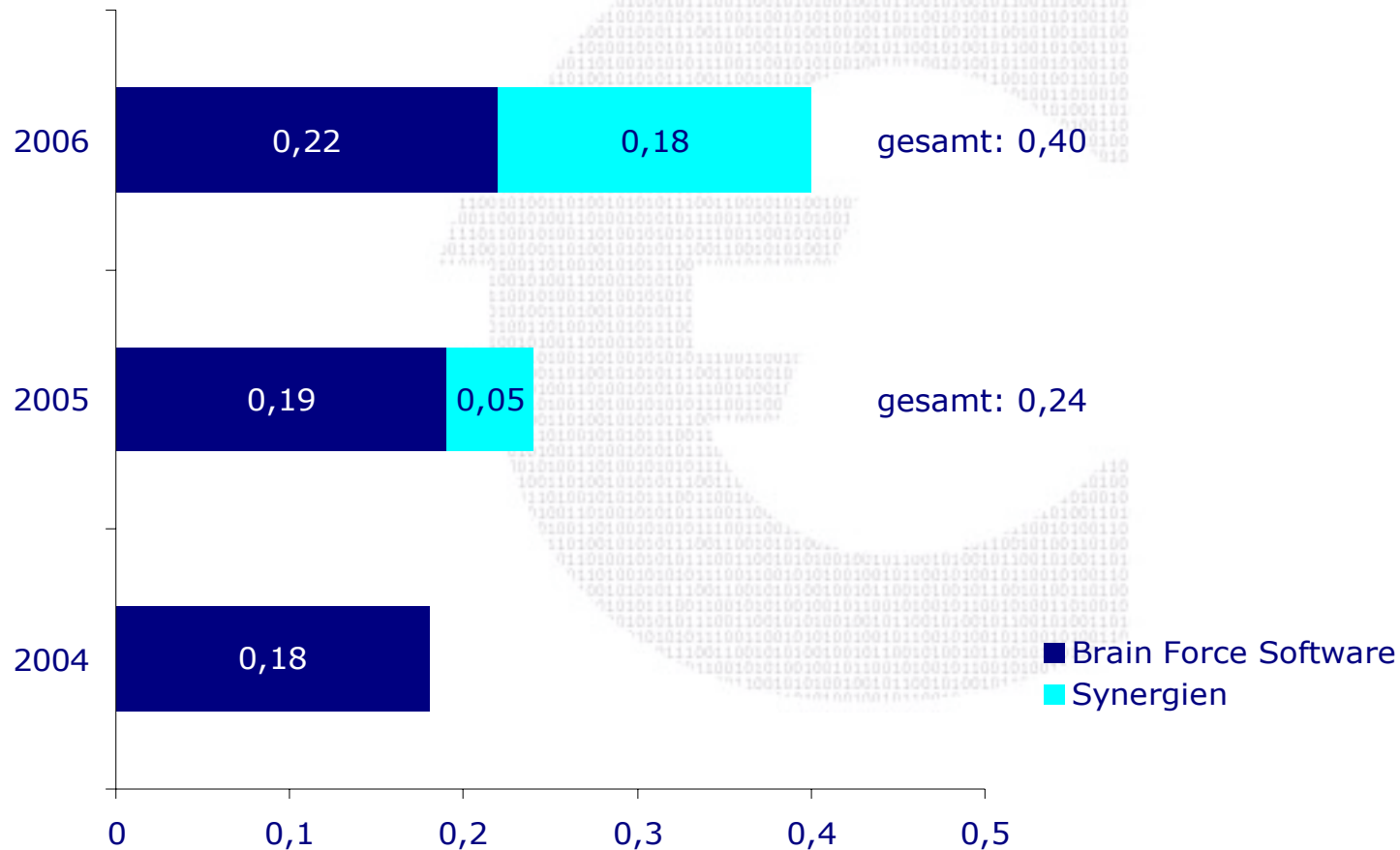
## ▶ EBIT Brain Force Software + TOPCALL (in Mio. EUR)



## ▶ EBIT Marge Brain Force Software + TOPCALL



## ► EPS Brain Force Software + TOPCALL (in EUR)



- ▶ Aktuell werden weitere vier "Hot Targets" bearbeitet. Die Übernahmekandidaten kommen aus allen drei Geschäftsbereichen der Brain Force Software.
- ▶ Gelingt die Übernahme der Topcall nicht, ist das Ziel EUR 40 Mio. als Umsatz zu akquirieren nicht in Gefahr.
- ▶ Auch wenn die Übernahme von Topcall gelingt ist mit einer weiteren Übernahme zu rechnen, da Topcall alleine nicht das gesteckte Umsatzziel erfüllt.
- ▶ Unabhängig vom Erfolg des Übernahmeangebots für Topcall ist in 2005 eine Dividendenzahlung geplant.



We make **IT** work!

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit