

Bilanzpressekonferenz

22. März 2006

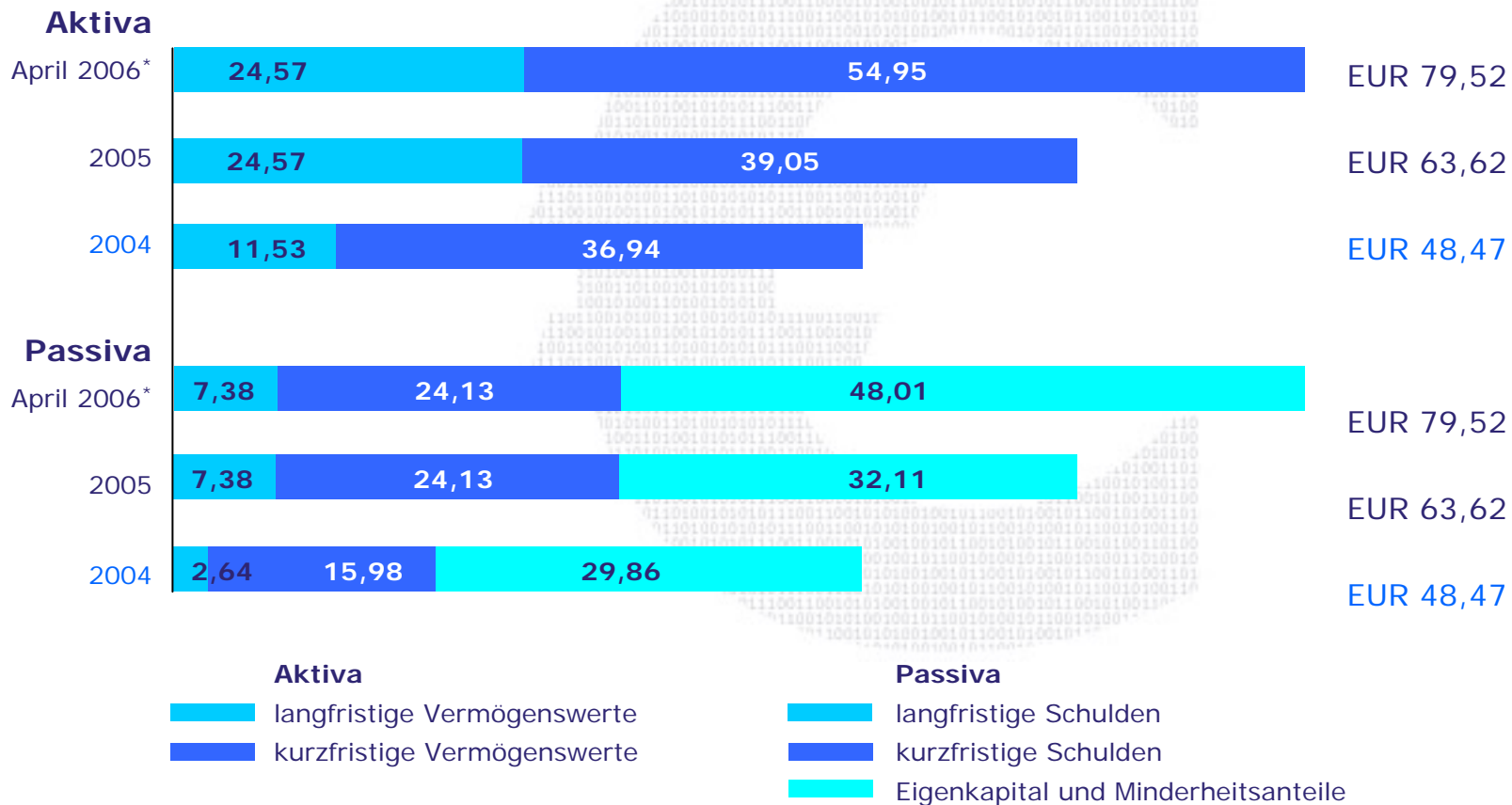


we make **it**



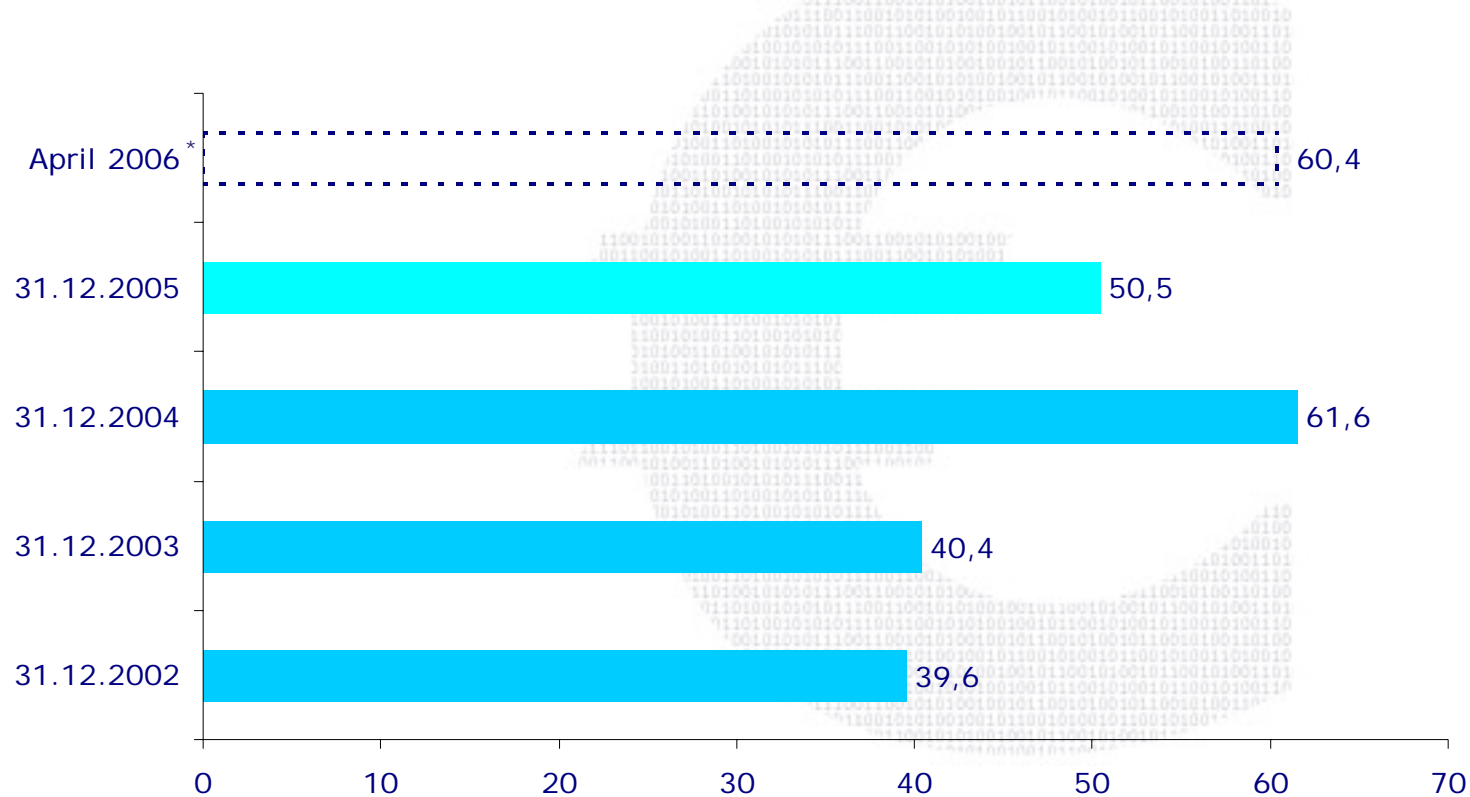
- ▶ **Ergebnis 2005**
- ▶ **Rückblick**
- ▶ **Ausblick**
- ▶ **Die Kapitalerhöhung**

► Bilanzstruktur zum 31.12.2005



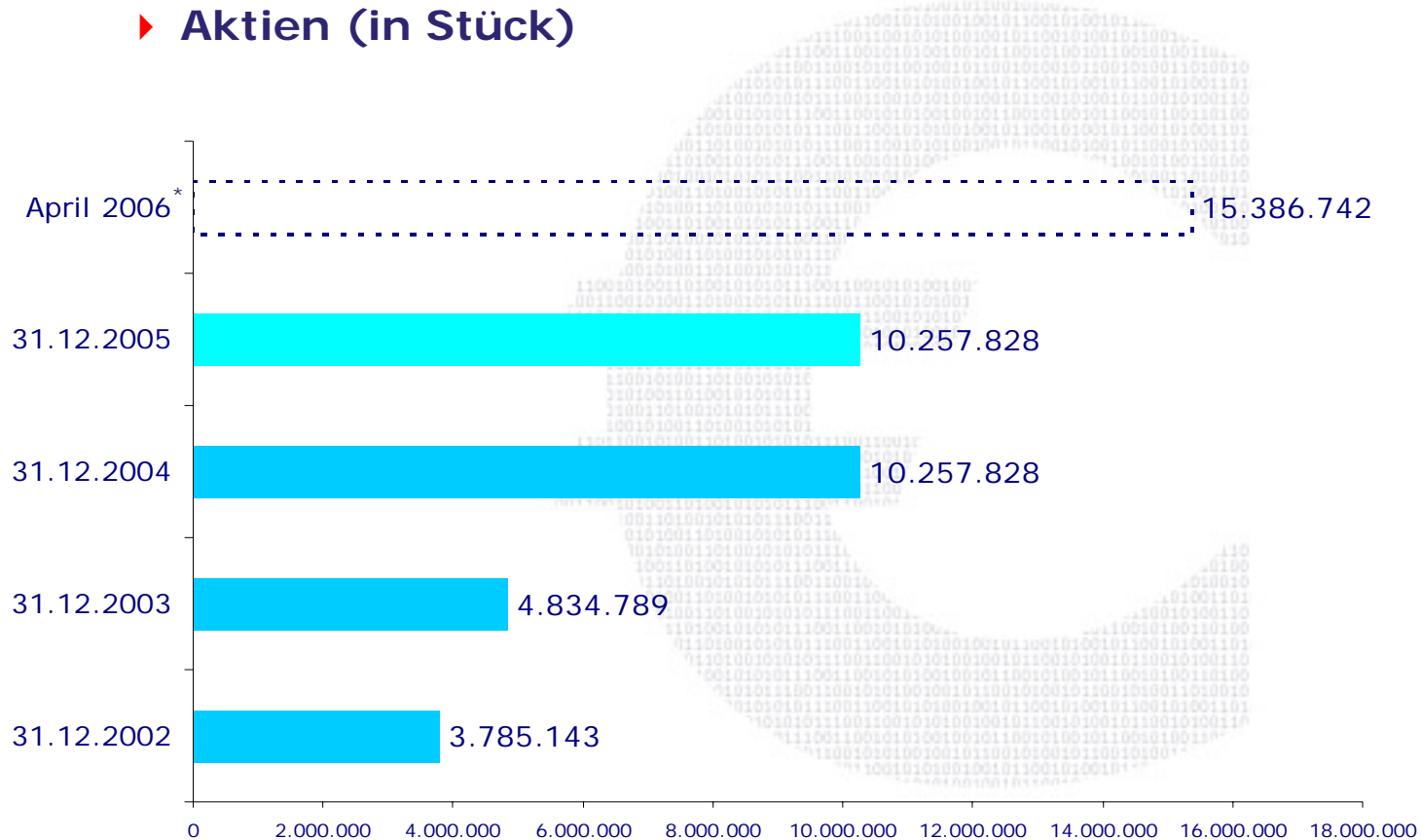
*Auswirkung der Kapitalerhöhung: Stichtagswerte zum 31.12.2005 zuzüglich der Werte der Kapitalerhöhung

► Eigenkapitalquote (in Prozent)



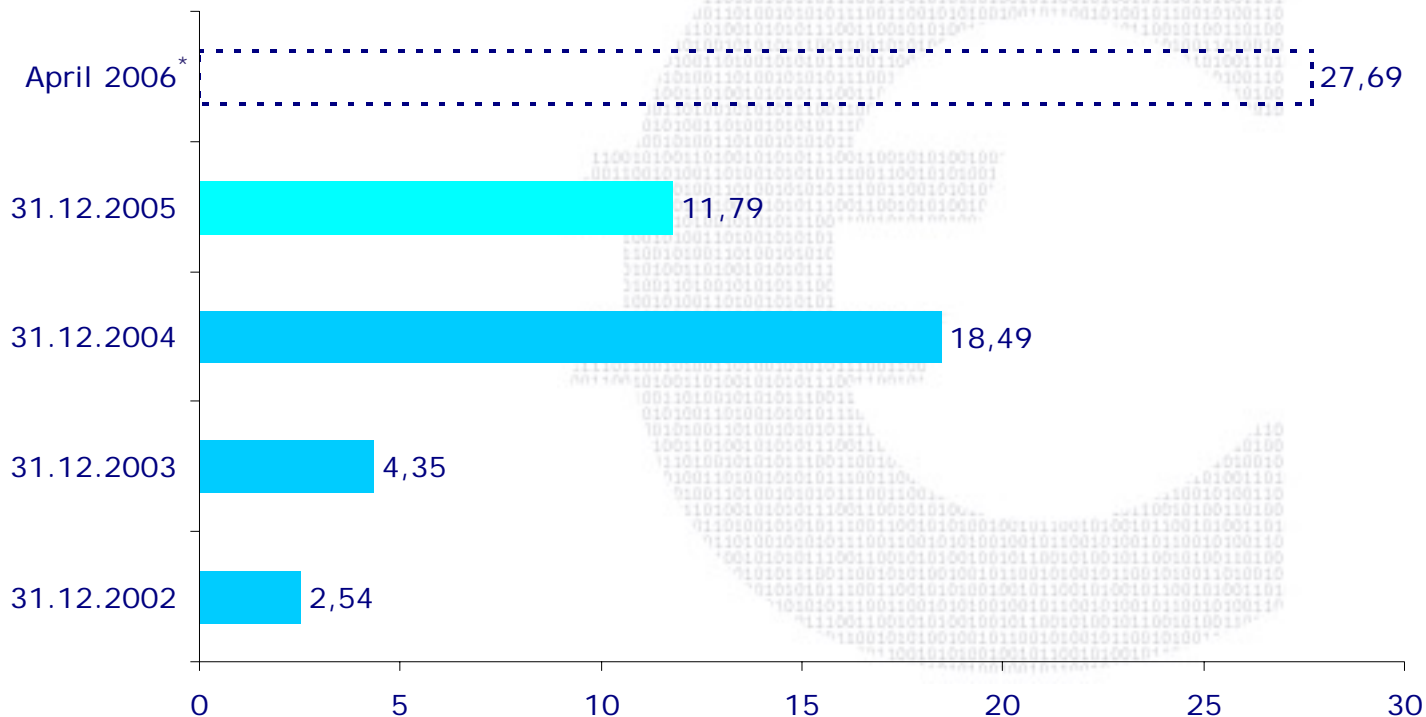
*Auswirkung der Kapitalerhöhung: Stichtagswerte zum 31.12.2005 zuzüglich der Werte der Kapitalerhöhung

▶ Aktien (in Stück)



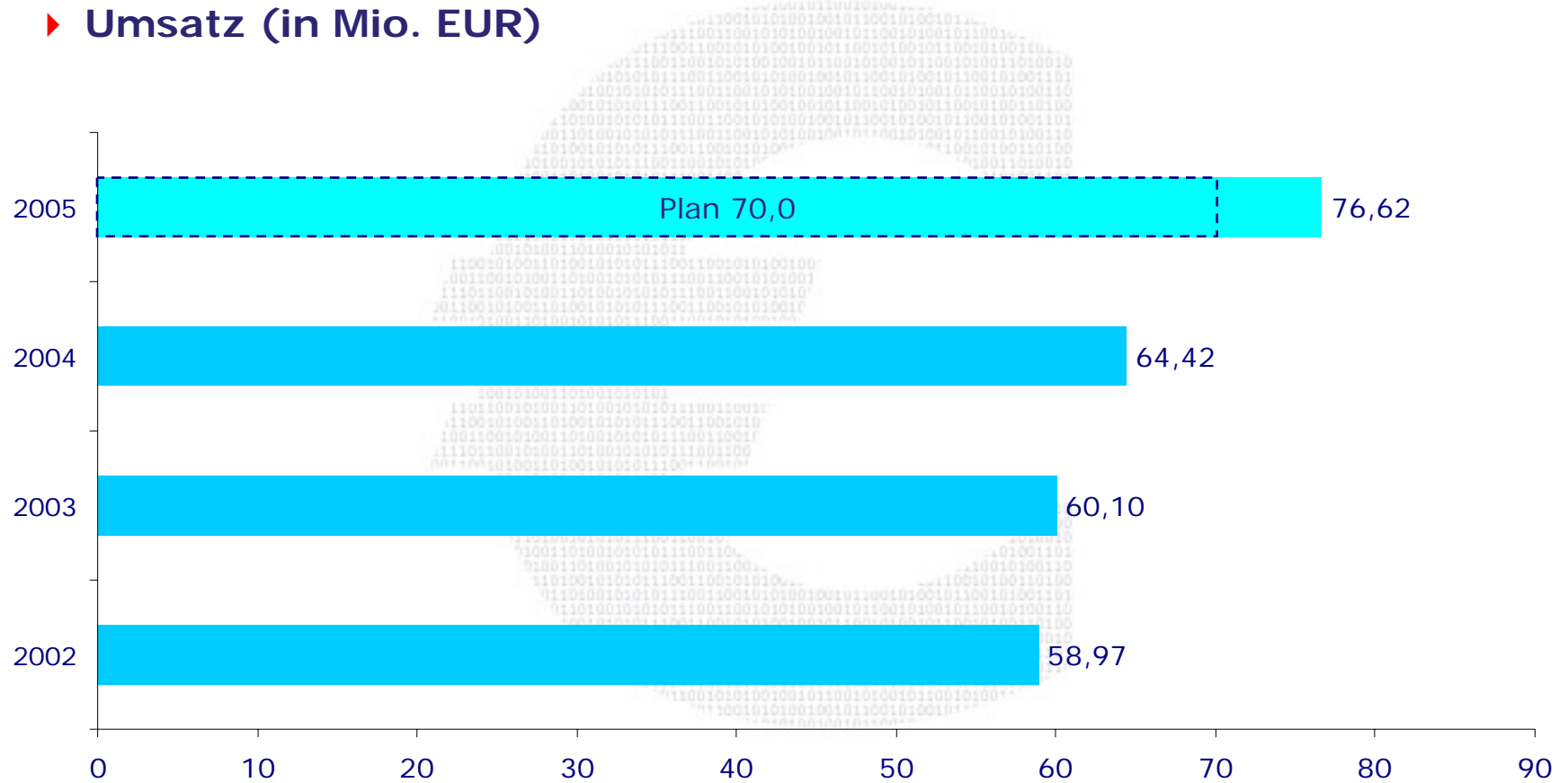
*Auswirkung der Kapitalerhöhung: Stichtagswerte zum 31.12.2005 zuzüglich der Werte der Kapitalerhöhung

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

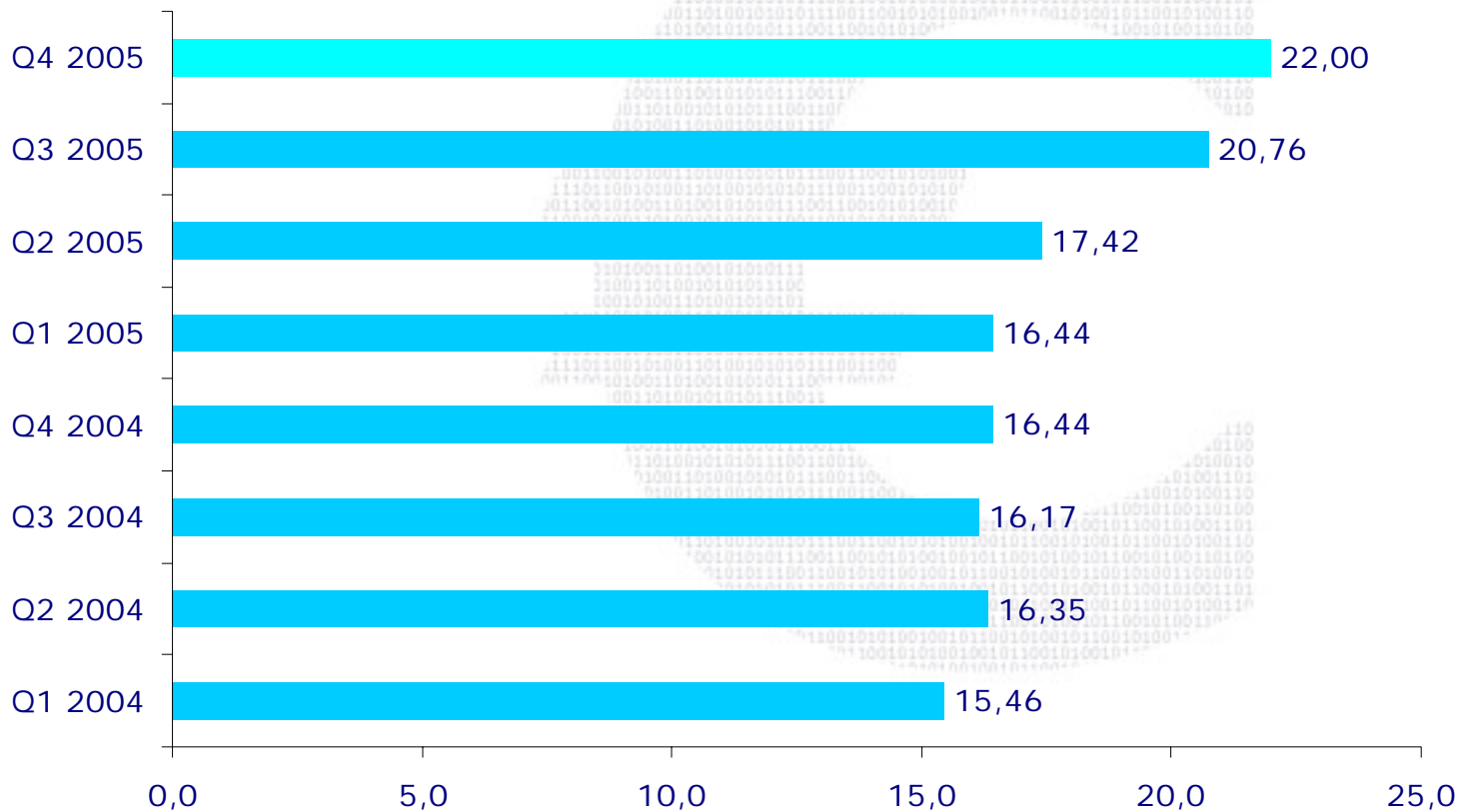


*Auswirkung der Kapitalerhöhung: Stichtagswerte zum 31.12.2005 zuzüglich der Werte der Kapitalerhöhung

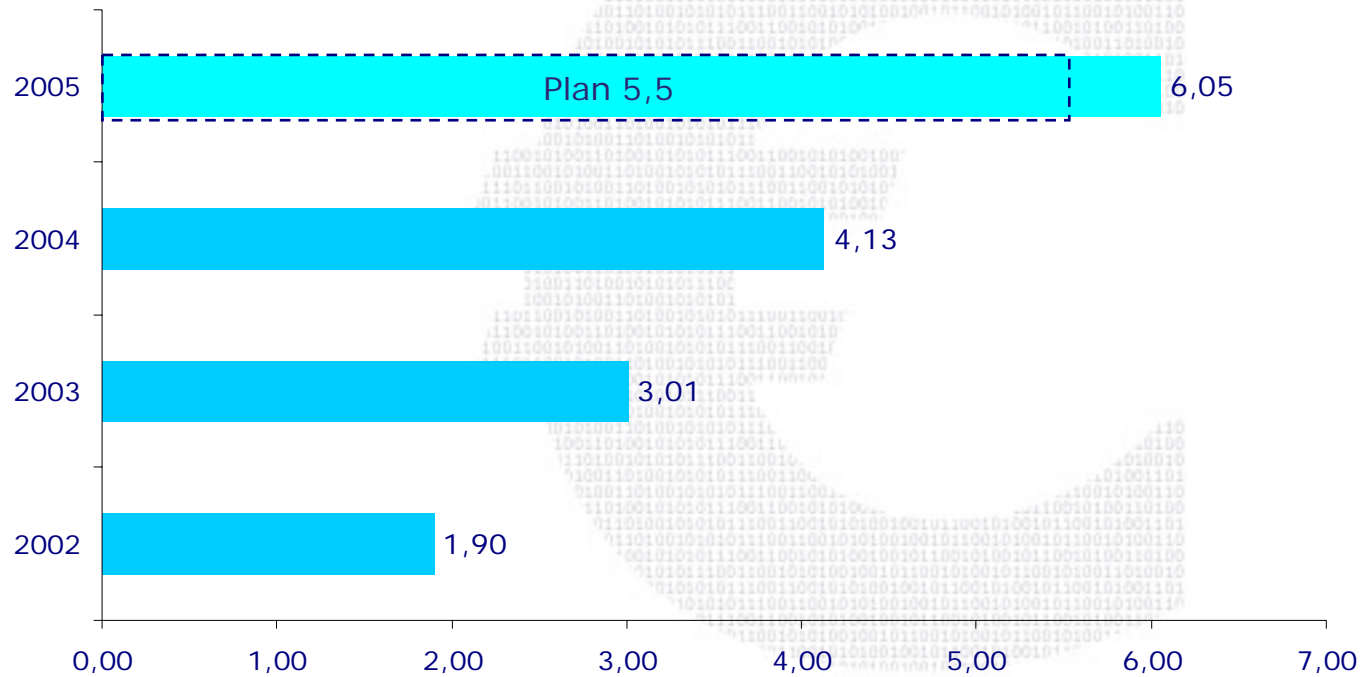
► Umsatz (in Mio. EUR)



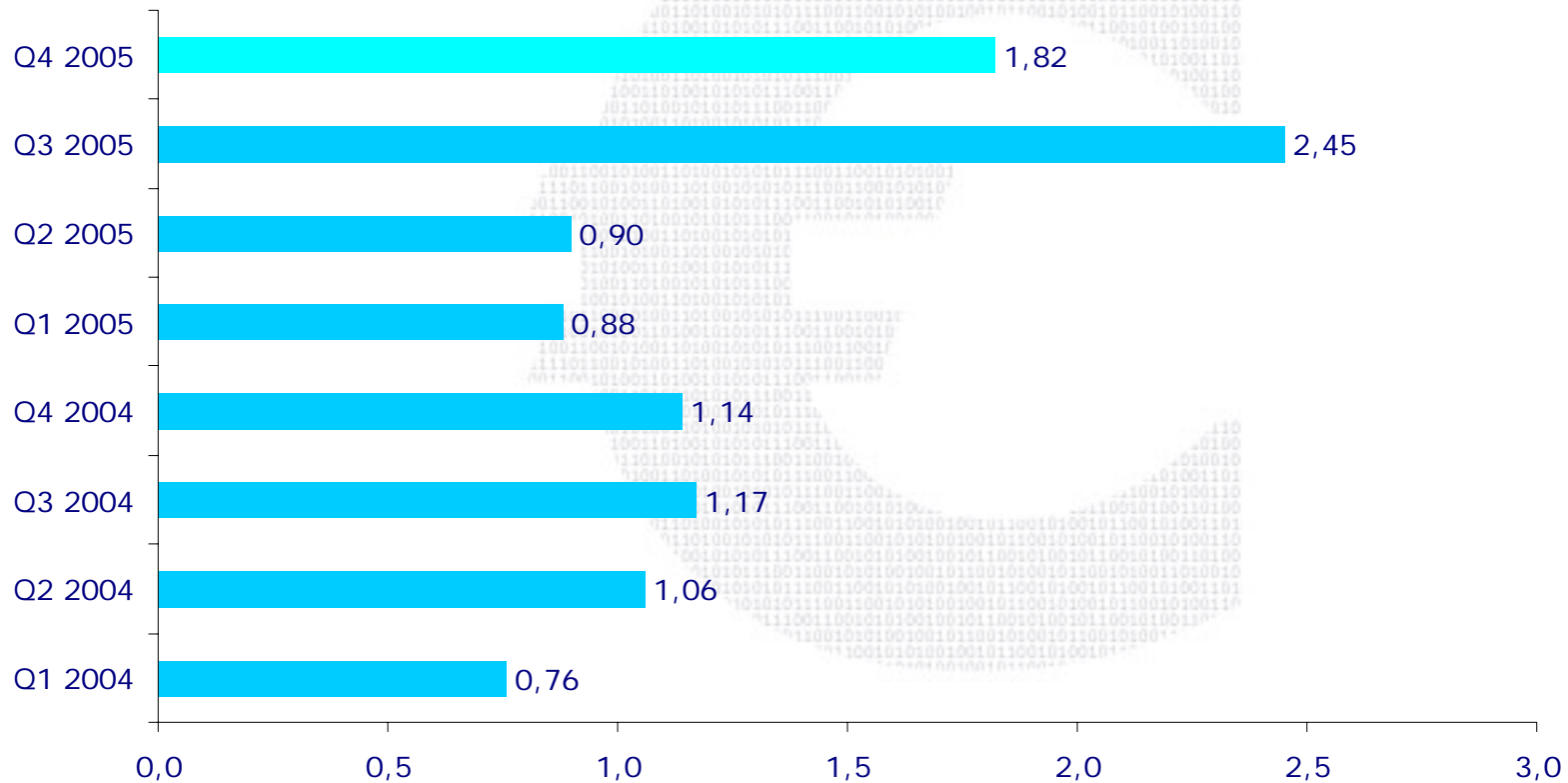
► Umsatz Quartalsentwicklung (in Mio. EUR)



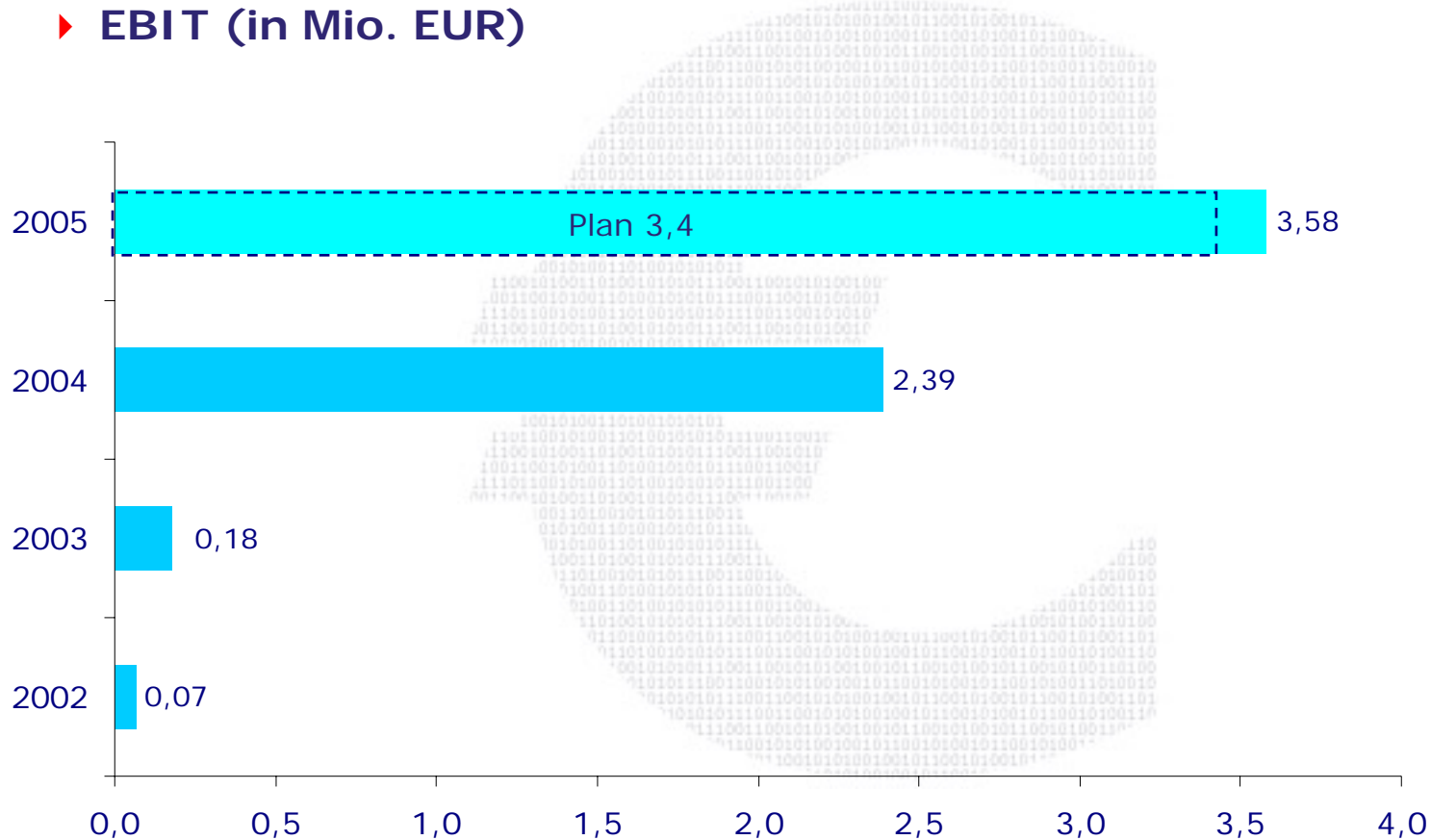
► EBITDA (in Mio. EUR)



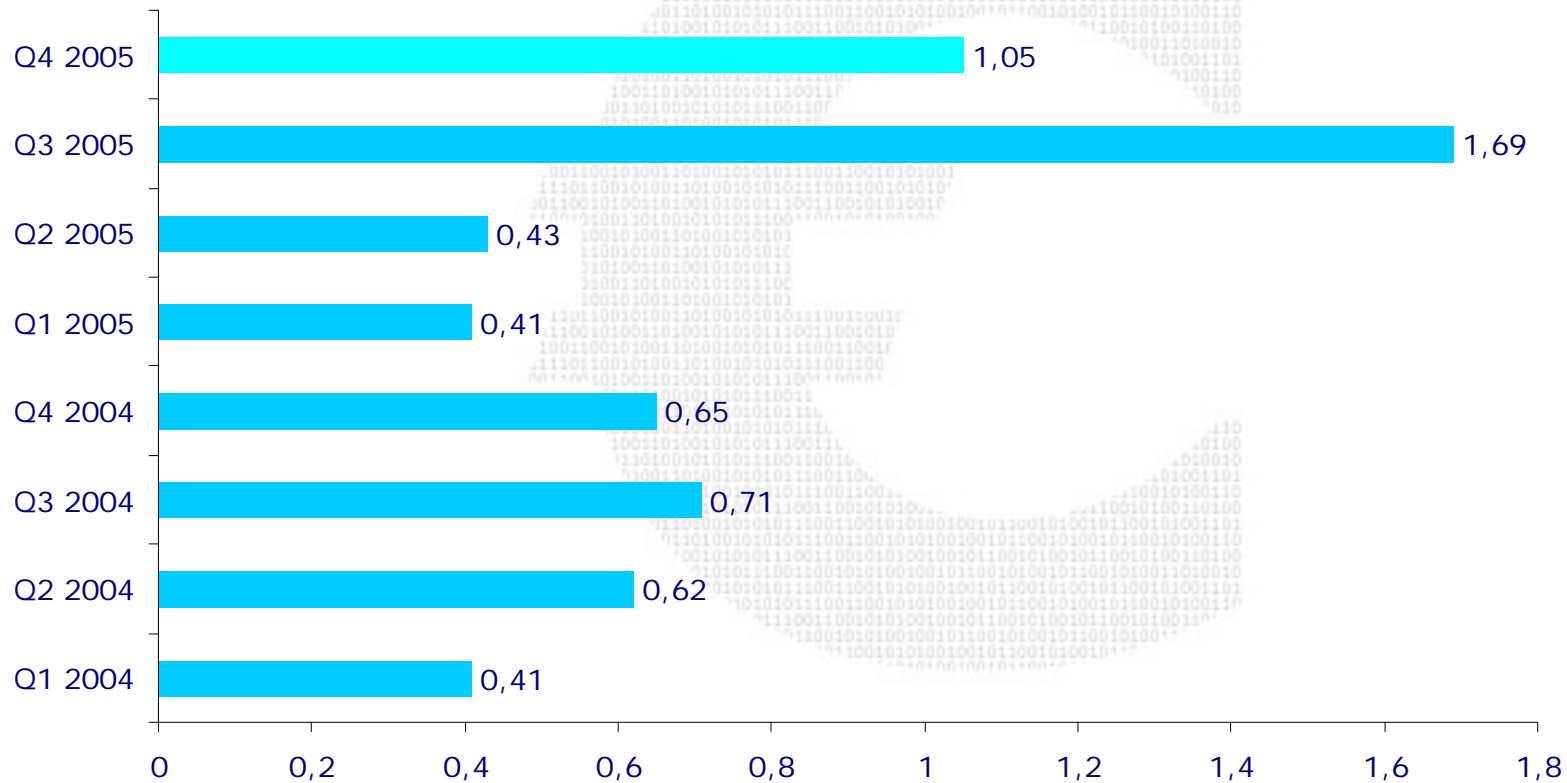
▶ EBITDA Quartalsentwicklung (in Mio. EUR)



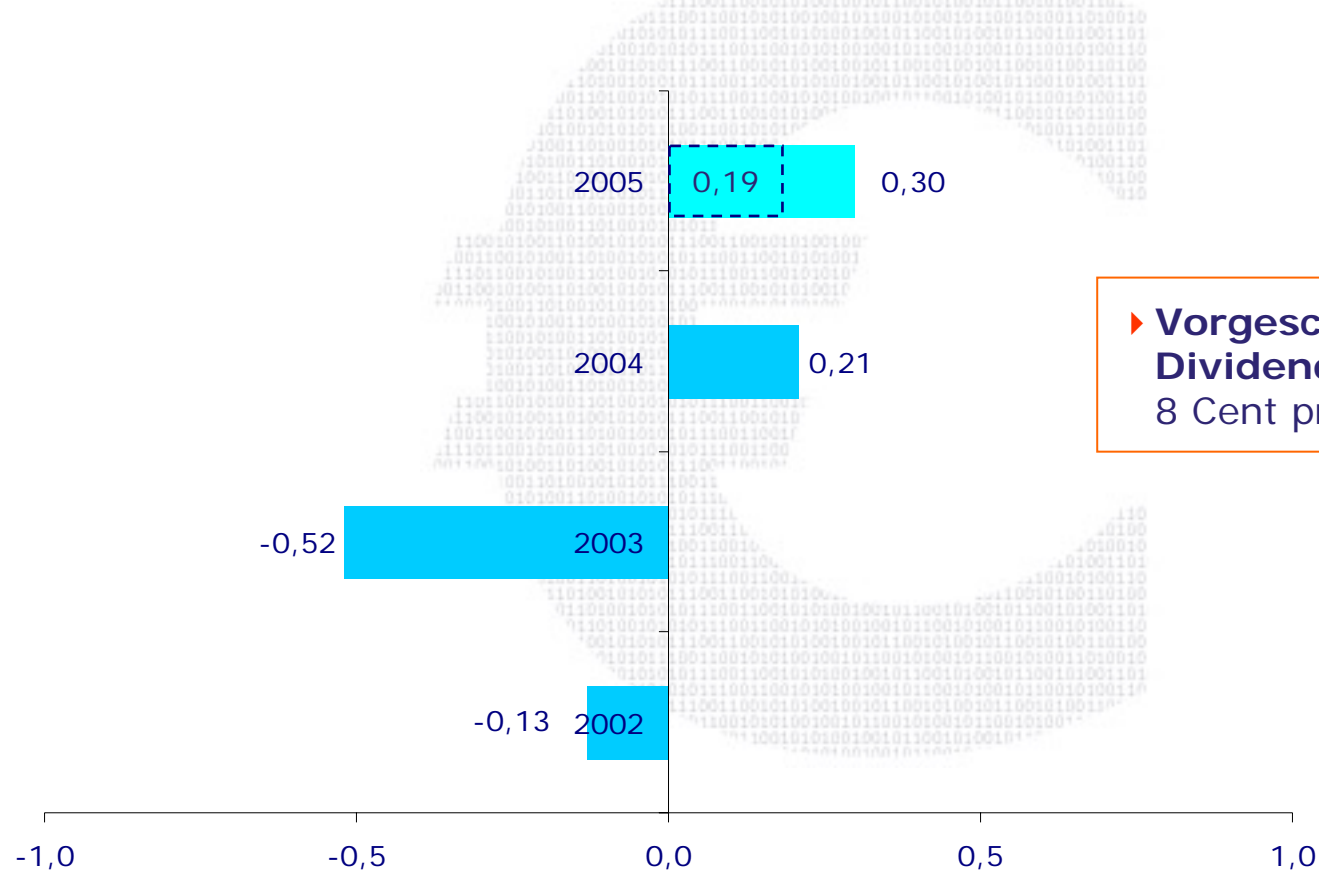
► EBIT (in Mio. EUR)



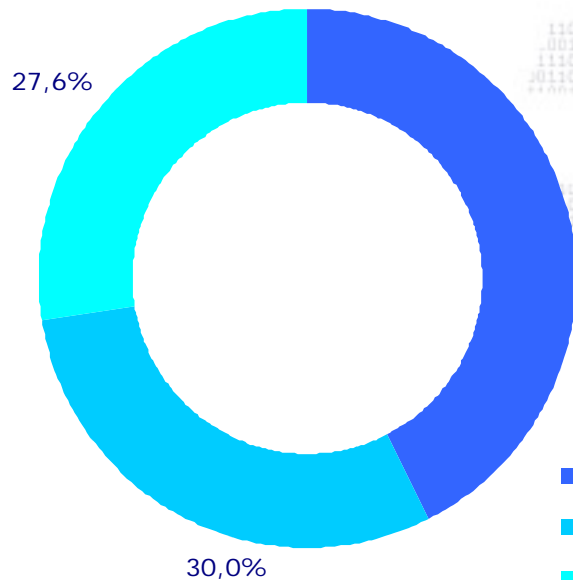
▶ EBIT Quartalsentwicklung (in Mio. EUR)



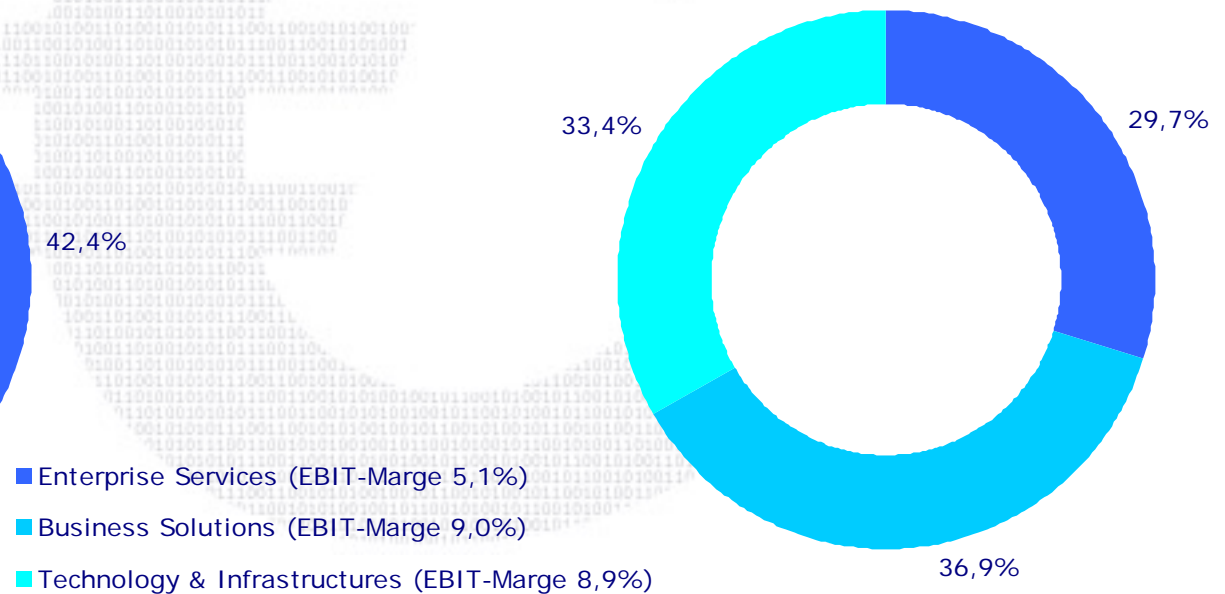
► Ergebnis pro Aktie (in EUR)



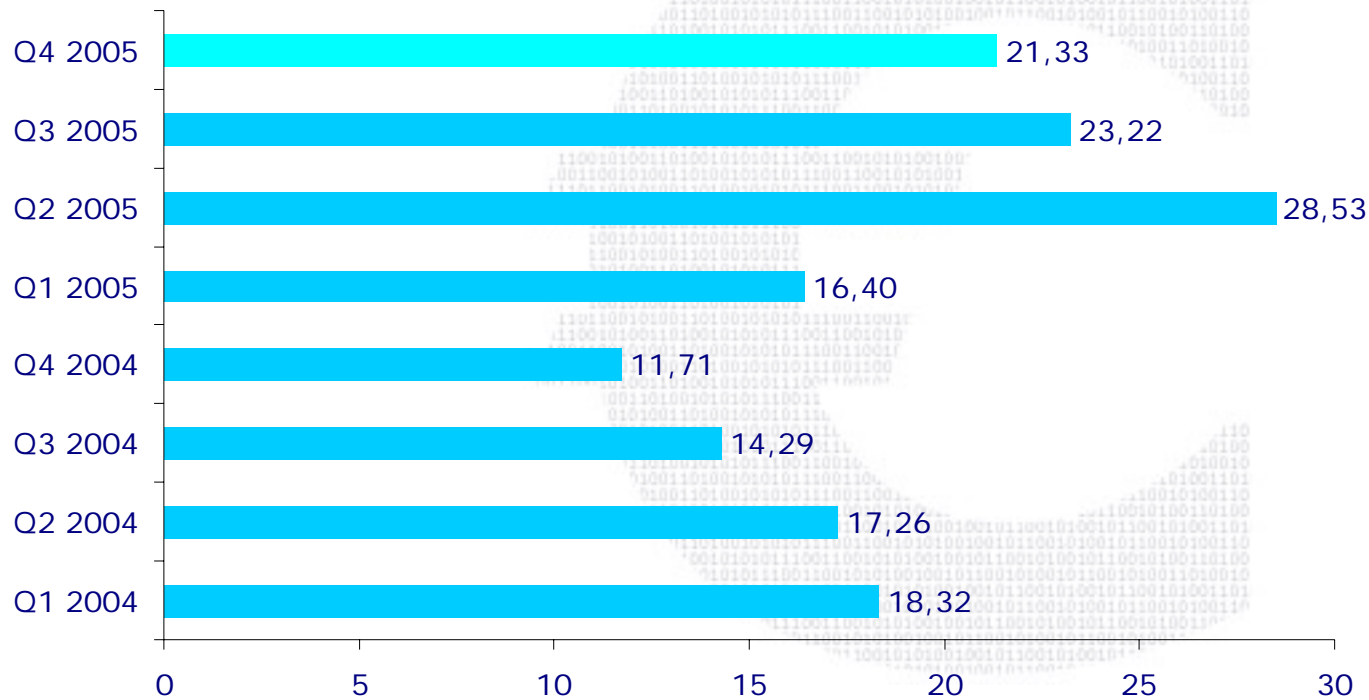
▶ Umsatzverteilung nach Segmenten



▶ Ergebnisverteilung nach Segmenten



► Auftragsbestand (in Mio. EUR)





- ▶ Der Geschäftsbericht 2005 steht ab sofort online zum Download bereit:

http://www.brainforce.com//resources/pdf/geschaeftsberichte/b_deutsch/2005/geschaeftsbericht_2005.pdf



- ▶ Ergebnis 2005
- ▶ Rückblick
- ▶ Ausblick
- ▶ Die Kapitalerhöhung

Expansionsschritte der BRAIN FORCE-Gruppe

- ▶ Einführung Holdingstruktur
 - ▶ Klare Trennung zwischen operativer und strategischer Verantwortung
 - ▶ Verbesserte Effizienz um Akquisitions- und Integrationsprozesse zu steuern
- ▶ Großauftrag der BHW Leben und Gründung der BRAIN FORCE Hamburg
 - ▶ Erstklassige Referenz als Outsourcing Partner für die Betreuung geschäftskritischer Anwendungen
 - ▶ Der neue Standort in Hamburg bedeutet eine verbesserte Marktabdeckung in Deutschland

Expansionschritte der BRAIN FORCE-Gruppe

- ▶ Markteinführung des *BRAIN FORCE Finanzanalyse Center*
 - ▶ Ein neues Beratungs- und Analyse-orientiertes Konzept - zur IT gestützten Umsetzung der EU-Vermittlerrichtlinie - innerhalb der *BRAIN FORCE FINAS Suite*
 - ▶ In 2005 konnten damit erstmals wieder Neukunden für die *BRAIN FORCE FINAS Suite* gewonnen werden
 - ▶ Das Marktsegment der Finanzmakler konnte mit diesem neuen Ansatz in 2005 zusätzlich erschlossen werden

- ▶ Markteinführung des *BRAIN FORCE Net Organizer*
 - ▶ Nachfolge Produkt des *beusenKNV*
 - ▶ In der Entwicklung wurde besonderer Wert auf einen hohen Standardisierungsgrad gelegt
 - ▶ Jetzt liegen auch mittelständische Unternehmen im Zielkundenfokus
 - ▶ Das Produkt ist jetzt für den Vertrieb über indirekte Kanäle (Channel-Vertrieb) vorbereitet

Die M&A Transaktionen

- ▶ Entscheidende Erweiterung des Technology and Infrastructure-Segmentes
 - ▶ Akquisition der VAI BV, ein Anbieter mit einer einzigartigen Komplett-Lösung zum zentral gesteuerten IT-Management. BRAIN FORCE wird die bislang nur in den Niederlanden erhältlichen Lösungen in Zukunft europaweit anbieten, damit neue geographische Märkte erschließen und bereits kurzfristig signifikante Umsatzsteigerungen erreichen.
- ▶ Verstärkung für das Business Solutions Segment in Italien
 - ▶ Übernahme der INDIS S.p.A., ein ERP-Systemhaus mit eigenem Produkt für SMEs und zahlreichen Experten im Bereich Microsoft Business Solutions Axapta. BRAIN FORCE SOFTWARE S.p.A. erweitert damit die existierende Microsoft Partnerschaft um den strategisch wichtigen Axapta-Bereich.
- ▶ Erster Schritt in die USA
 - ▶ Beteiligung an KEMP Technologies Inc., dem US-Vertriebspartner, zur intensiven Vermarktung des Load Balancing-Produktes von BRAIN FORCE in Nordamerika.

MMI Consulting AG (Schweiz)

- ▶ Umsatz € 3,6 Mio.
- ▶ EBIT € 0,2 Mio.
- ▶ Kaufpreis € 3,9 Mio.

GMRS GmbH (Deutschland)

- ▶ Umsatz € 3,7 Mio.
- ▶ EBIT € 1,8 Mio.
- ▶ Kaufpreis € 3,7 Mio.

NSE Software AG (Deutschland)

- ▶ Umsatz € 16,3 Mio.
- ▶ EBIT € -1,6 Mio.
- ▶ Kaufpreis € 2,5 Mio.

VAI BV (Niederlande)

- ▶ Umsatz € 8,2 Mio.
- ▶ EBIT € 0,6 Mio.
- ▶ Kaufpreis € 7,2 Mio.

1999

2000

2001

2002

2003

2004

2005

TEMA S.p.A. (Italien)

- ▶ Umsatz € 7,7 Mio.
- ▶ EBIT € 0,7 Mio.
- ▶ Kaufpreis € 8,7 Mio.

beusen Solutions GmbH (Deutschland)

- ▶ Umsatz € 3,7 Mio.
- ▶ EBIT € 0,2 Mio.
- ▶ Kaufpreis € 1,5 Mio.

INDIS S.p.A. (Italien)

- ▶ Umsatz € 4,0 Mio.
- ▶ EBIT € 187 Tsd.
- ▶ Kaufpreis 1,8 Mio.

Kemp Tech. Inc. (USA)

- ▶ Beteiligung 10%

Märkte

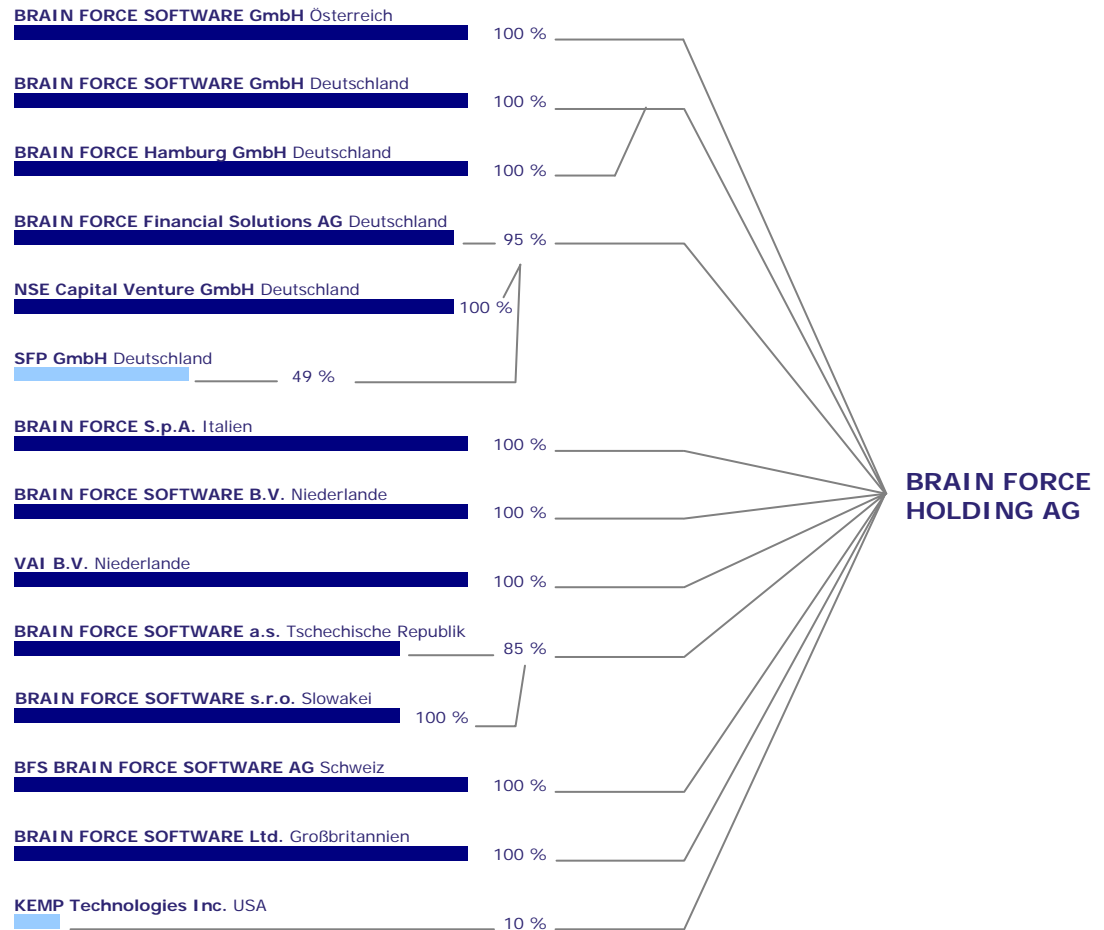
Sitz der Holding ist Wien,
Kernmärkte sind

- ▶ **Deutschland**
- ▶ **Italien**
- ▶ **Österreich**
- ▶ **Niederlande**
- ▶ Schweiz
- ▶ Tschechien

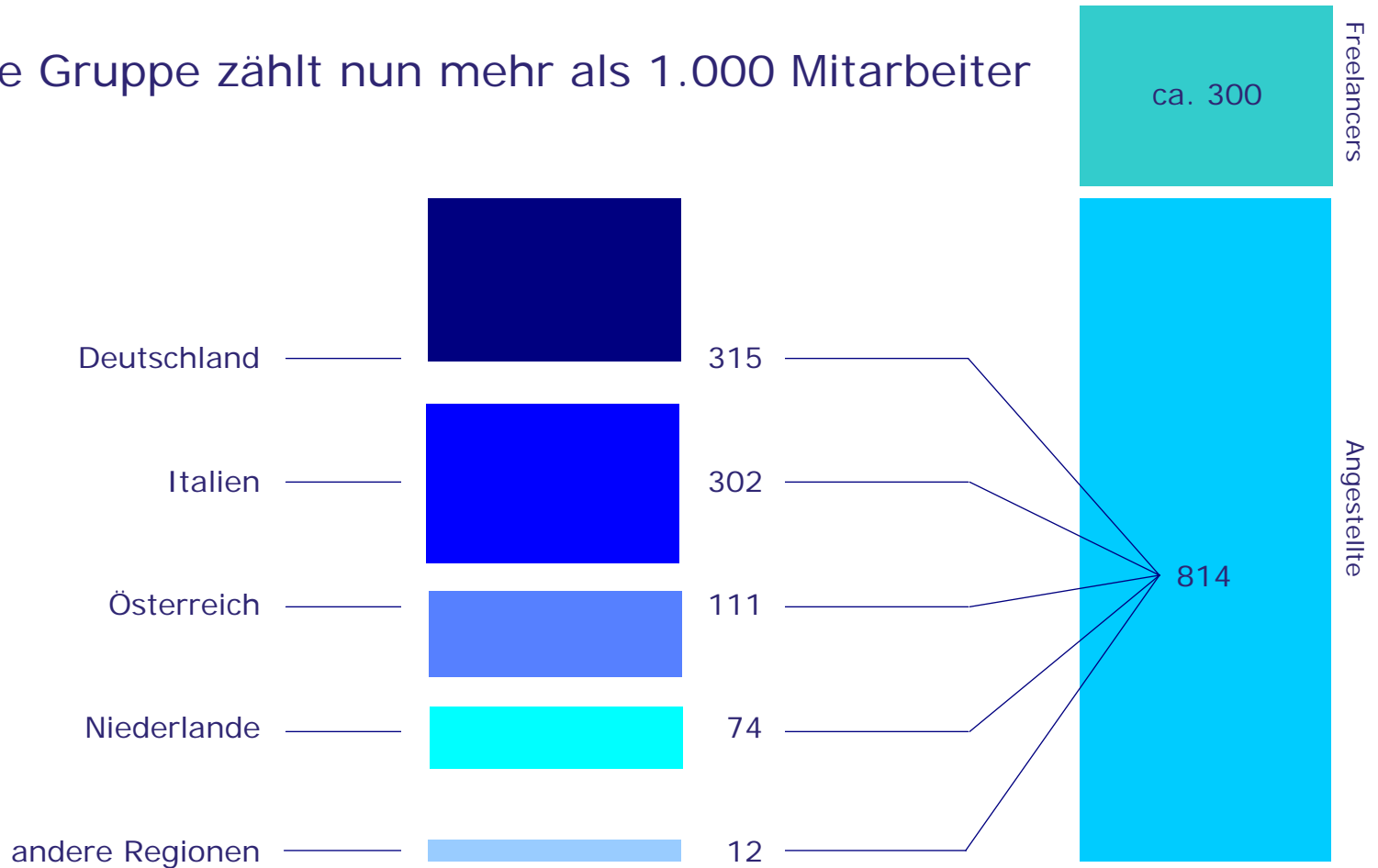
Konzernstruktur

Bereits zu Beginn 2006
ist in Italien die INDIS
S.p.A. vollständig in den
Konzern integriert.

In den Niederlanden
werden wir die Marke
BRAIN FORCE in 2006
einführen



- ▶ Die Gruppe zählt nun mehr als 1.000 Mitarbeiter





- ▶ Ergebnis 2005
- ▶ Rückblick
- ▶ Ausblick
- ▶ Die Kapitalerhöhung

- ▶ Mergers & Acquisitions bleiben auch in Zukunft ein elementarer Bestandteil unserer Buy & Build Strategie
 - ▶ Im Fokus stehen:
 - ▶ Lösungsanbieter mit komplementären Produkten zum bestehenden Produktportfolio
 - ▶ Unternehmen mit starken Vertriebsorganisationen in Regionen die von der BRAIN FORCE derzeit noch nicht abgedeckt werden
- ▶ Neben der Akquisition von Unternehmen sind verstärkt Investitionen in das organische Wachstum geplant (Build). Investitionsschwerpunkte sind:
 - ▶ Weiterentwicklung und Standardisierung des bestehenden Produktportfolios
 - ▶ Ausbau des Produkt- und Lösungsvertriebs in allen Landesgesellschaften, um den neuen Produkte einen effektiven internationalen Marktzugang zu sichern
 - ▶ Aufbau indirekter Vertriebskanäle für leicht internationalisierbare und hoch standardisierte Produkte aus dem Konzern, um neue Märkte schneller erschließen zu können

BRAIN FORCE hat 16 Niederlassungen in 9 Ländern

Mit der Eigenentwicklung

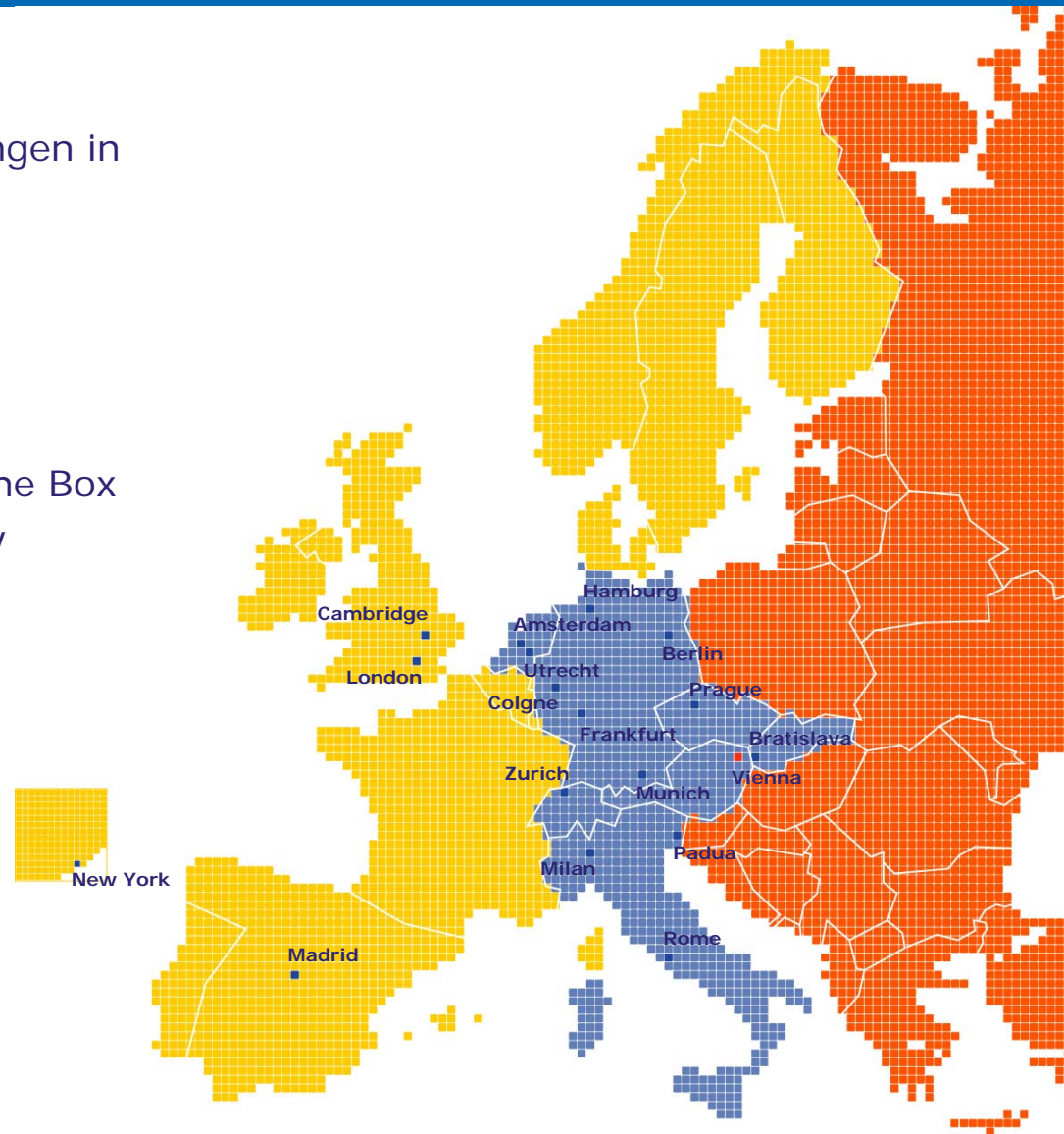
- ▶ BRAIN FORCE Net Organizer

und den Produkten der VAI

- ▶ BRAIN FORCE Migration out of the Box
- ▶ BRAIN FORCE Packaging Factory

bauen wir ein zusätzliches Partner-
netzwerk auf.

- ▶ **Wien**
 - ▶ Zentraleuropa
 - ▶ Osteuropa
- ▶ **London**
 - ▶ Nordeuropa
 - ▶ BeNeLux
 - ▶ UK
 - ▶ USA



- ▶ Margenorientiertes Wachstum bleibt das oberste Ziel
 - ▶ Durch die Stärkung des Lösungsportfolios und den europaweiten Vertrieb unserer Standardlösungen werden wir in Zukunft Synergieeffekte noch besser ausnützen
- ▶ Das Ergebnis 2005 beweist den Erfolg der Buy&Build Strategie
 - ▶ Umsatz: + 18,9 Prozent
 - ▶ Periodenergebnis: + 54,2 Prozent
 - ▶ Verbesserung der EBIT Marge um einen Prozentpunkt auf 4,7 Prozent
- ▶ Ziele 2006
 - ▶ Umsatz: EUR 90 Mio.
 - ▶ EBITDA: EUR 9 Mio.
 - ▶ EBIT: EUR 4,5 Mio.



- ▶ Ergebnis 2005
- ▶ Rückblick
- ▶ Ausblick
- ▶ Die Kapitalerhöhung

- ▶ Mit steigender Konzerngröße müssen auch zukünftige Akquisitionstargets einen größeren Expansionsschritt darstellen, um in Relation zur Größe die Wachstumsgeschwindigkeit beibehalten zu können
 - ▶ Die noch verbleibende Liquidität zum Jahresende ist daher für signifikante Akquisitionen nicht mehr ausreichend
 - ▶ Unsere Erfahrungen in 2005 zeigen deutlich, dass der M&A-Markt an Dynamik zugelegt hat. Um in 2006 unsere Expansionsziele zu erreichen müssen wir jetzt unsere Handlungsfähigkeit verbessern
 - ▶ Die gute Performance der europäischen Kapitalmärkte hat deutliche Auswirkungen auf die Kaufpreise der Unternehmen gehabt. Gerade für strategisch gut positionierte Unternehmen sind die Preise deutlich gestiegen
 - ▶ Im Gegenzug ist aber auch das Marktumfeld günstig, um eine Kapitalerhöhung erfolgreich zu platzieren
 - ▶ Die Zeichnungsgarantie über den gesamt Umfang der Kapitalerhöhung ist der beste Beleg dafür

- ▶ Eckpunkte der Bezugsaufforderung
 - ▶ Bezugsrechte werden im Verhältnis 2:1 (Altaktien : neue Aktien) eingeräumt
 - ▶ Handel ex Bezugsrecht ab 22. März 2006
 - ▶ Barkapitalerhöhung um 5.128.914 Stammaktien
 - ▶ Emissionspreis EUR 3,10 pro Aktie
 - ▶ Bezugsfrist vom 22. März 2006 bis einschließlich 5. April 2006
 - ▶ Gewinnberechtigung der neuen Aktien ab 1. Januar 2006
- ▶ Zeichnungsgarantie durch 2 Finanzinvestoren
 - ▶ Karl-Friedrich Kalmund (76,9 Prozent)
 - ▶ March.sixteen Financial Services LLP (23,1 Prozent)

- ▶ Positive Impulse aus der Kapitalerhöhung erwartet
 - ▶ Mit Hilfe der Kapitalerhöhung überschreitet die BRAIN FORCE zwei wesentliche Schwellenwerte, ab denen die BRAIN FORCE Aktie für deutlich mehr institutionelle Anleger grundsätzlich als Investitionsobjekt in Frage kommt
 - ▶ Marktkapitalisierung > EUR 50 Mio.
 - ▶ Nach Investition des neuen Kapitals; Umsatz > EUR 100 Mio.
 - ▶ Die garantierenden Investoren sind wichtige Kapitalmarktpartner für die BRAIN FORCE
 - ▶ Im Nachgang der Kapitalerhöhung ist der Einstieg einiger institutioneller Investoren zu erwarten