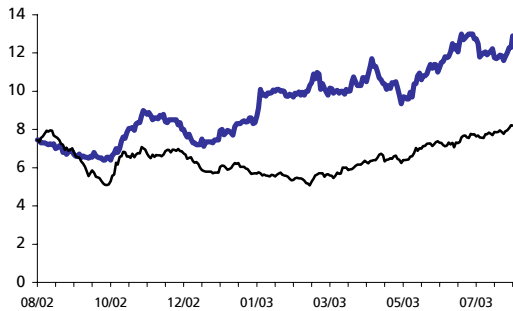


News-Flash
Rating:
Ereignis:

ATOSS Software AG
Marketperformer (unverändert)
Endgültige Zahlen 2. Quartal 2003

Datum: 15.08.2003
Kurs: 12,65 € Tech-AS 570,69
ISIN: DE0005104400 Reuters: AOFG.F
Marktsegment: Prime Standard Bloomberg: AOF
Branche: Software/IT



ATOSS / Tech.-AS (relativ)

Marktkapitalisierung	51,49 Mio. €
Hoch 52 Wochen	13,20 €
Tief 52 Wochen	5,50 €
Umsatzwachstum Ø (02-05)	7,1 %
Ergebniswachstum Ø (02-05)	27,6 %
Grundkapital	4,07 Mio. €
Genehmigtes Kapital	1,85 Mio. €
Bedingtes Kapital	0,69 Mio. €
Aktienzahl (voll verwässert)	4,07 Mio.
Aktionäre	
Free Float	29,2 %
Gründerfamilie	55,4 %
MA, Management und Dr. Barth	9,7 %
Eigene Aktien	5,8 %
Termine	
Pressemitteilung zu Q3	24.10.2003

Internet www.atoss.com
Analyst **Felix Ellmann** +49 (40) 309537-12

ATOSS trotz dem Markt

Die ATOSS AG legte am 15.08.03 die kompletten Zahlen für das zweite Quartal 2003 vor. Das Unternehmen hatte bereits am 24.07.03 vorläufig berichtet. Wesentliche Unterschiede ergaben sich nicht. ATOSS rechnet mit weiter steigenden Umsätzen und Ergebnissen für das verbleibende Jahr. Anpassungsbedarf sehen wir bei unseren Prognosen daher nicht. Auch die Tatsache, dass das laufende dritte Quartal gegenüber dem Vorjahr nicht so hohe Steigerungsraten aufweisen sollte wie das zweite, liegt im Rahmen unserer Erwartungen. Auch wir gehen davon aus, dass ATOSS ein Starkes 4. Quartal präsentieren sollte. Unsere Ergebnisschätzung von 0,48 € je Aktie für 2003 halten wir daher für realistisch.

Besonders überzeugend war die Tatsache, dass es ATOSS im Berichtsquartal gelang, ein Wachstum im Bereich Software von rund 21% gegenüber dem Vorjahresquartal darzustellen. Viele Softwareanbieter leiden derzeit unter stagnierenden bzw. rückläufigen Softwareerlösen. Damit zeigt sich für uns, dass das Arbeitsfeld der ATOSS Software sich deutlich vom allgemeinen Trend in der Branche hat abkoppeln können. Auch im schwachen Marktumfeld gewinnt das Arbeitszeitmanagement an Attraktivität. ATOSS ist hier strategisch exzellent positioniert.

Wir halten die Aktie auf Basis unserer derzeitigen Umsatz- und Ertragserwartungen für nahezu angemessen bezahlt. Den DCF-Wert sehen wir derzeit bei 14,10 € je Aktie. Unser Rating lautet weiter Marketperformer.

Dieses Dokument dient **ausschließlich der Information**. Der **Emittent hat einen Teil der mit der Erstellung dieses Dokumentes verbundenen Kosten übernommen**. Die SES Research GmbH ist jedoch nicht befugt, Aussagen im Namen der Gesellschaft abzugeben. Alle in diesem Dokument verwendeten Daten und die getroffenen Aussagen basieren auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit jedoch **keine Garantie** übernommen werden kann. Enthaltene Meinungsäußerungen geben die persönliche Einschätzung des Autors zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder. Diese Meinungen können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Eine **Haftung** des Analysten oder der ihn beauftragenden Institutionen ist ausgeschlossen. Dieses Dokument stellt **keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf** irgendeines Wertpapiers dar. Dieser vertrauliche Bericht wird nur einem **begrenzten Empfängerkreis** zugänglich gemacht. Eine Weitergabe oder Verteilung der Publikation an Dritte ist nur mit Genehmigung zulässig. Alle gültigen Kapitalmarktregeln, die Erstellung, Inhalt und Vertrieb von Research in den verschiedenen **nationalen Rechtsgebieten** betreffen, sind anzuwenden und sowohl vom Lieferanten als auch vom Empfänger einzuhalten.