

GBC German Business Concepts

— R E S E A R C H —

—



UNTERNEHMENSSTUDIE

UPDATE

ATOSS Software AG

Juli 2002



**ATOSS**<sup>®</sup>  
Software AG

n:evolution in time!

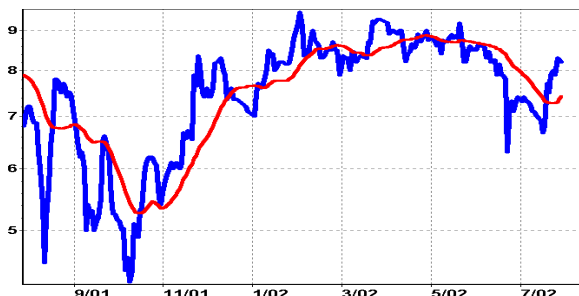
---

## ATOSS Software AG

Zahlen können überzeugen

Rating: **Übergewichten**

Kurs 30.06.2002: **8,25 Euro**



Reuterssymbol

AOF.FSE

Wertpapierkennnummer

510440

Index

NEMAX ALLSHARE

Homepage

www.atoss.de

Investor-Relations

Am Moosfeld 3  
81829 München  
Tel.: 089-427710  
Fax: 089-42771-100

### Profil

Die ATOSS AG entwickelt und vertreibt Software-Lösungen, mit denen der kosteneffiziente Einsatz von Personal und damit verbunden die Umsetzung flexibler Arbeitszeit-Organisationen in Unternehmen geplant und gesteuert werden können. Die Software der Firma ATOSS ist bereits in über 1.500 Unternehmen installiert. ATOSS beschäftigt derzeit ca. 165 Mitarbeiter in Deutschland, Österreich, der Schweiz und Frankreich.

- **Gute Entwicklung im ersten Halbjahr 2002**

- Umsatz : 10,86 Mio. Euro
- Positiver Cash Flow: 1,413 Mio. Euro
- Positives EBIT: + 237 TSD Euro

| Unternehmensdaten            | Q2/2002 | HJ 1/2002 | 2002 E |
|------------------------------|---------|-----------|--------|
| Umsatz (Mio. Euro)           | 5,418   | 10,857    | 23,63  |
| EBIT (Mio. Euro)             | 0,111   | 0,237     | 1,33   |
| EBIT-Marge (%)               | 2,05%   | 2,18      | 5,63%  |
| Jahresüberschuss (Mio. Euro) | 0,334   | 0,509     | 1,23   |
| EPS                          | 0,09    | 0,13      | 0,30   |

## **Wirtschaftliches Umfeld**

### *Wirtschaftliches Umfeld in der Technologiebranche weiterhin schwierig*

Das wirtschaftliche Umfeld für die Technologiemarkte ist weiterhin als schwierig einzuschätzen und von Investitionszurückhaltung und Kosteneinsparungen geprägt. Auch im zweiten Quartal hat sich die Situation nicht verbessert. Die weitere weltwirtschaftliche Entwicklung ist aktuell sehr schwierig zu prognostizieren und die Marktsituation für Software- und Hardwarehersteller wird weiterhin schwierig bleiben.

### *Gute Entwicklung von ATOSS im zweiten Quartal*

Vor dem Hintergrund der schwierigen Marktlage hat ATOSS sehr erfreuliche Zahlen zum 2. Quartal vorgelegt. So konnte der Umsatz gegenüber dem Vorjahresquartal um 12 Prozent gesteigert werden.

|                         | <b>Q2/2001</b> | <b>Q2/2002</b> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Umsatz (in TSD Euro)    | 4.839          | 5.418          |
| Veränderung zum Vorjahr |                | 11,97%         |

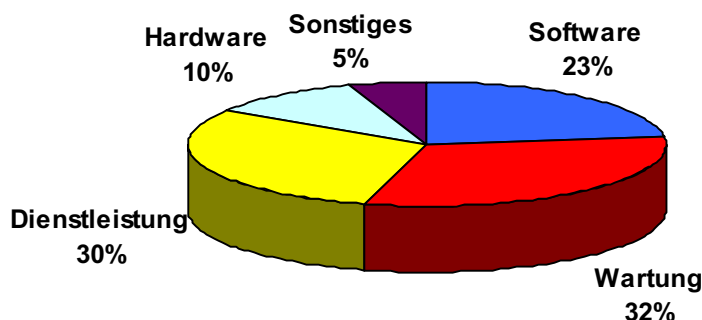
Hinsichtlich der Umsatzverteilung nach Bereichen, konnte insbesondere der Bereich Dienstleistung mit einer Umsatzsteigerung von 46,3 Prozent gegenüber dem Vorjahresquartal überzeugen. Die Umsätze aus dem Verkauf von Software lagen hingegen um 10,9 Prozent unter dem Vorjahresquartal und litten weiterhin unter der Investitionszurückhaltung im Sektor.

| <b>Umsatzentwicklung nach Geschäftsbereichen (in TSD Euro)</b> |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Bereiche</b>  | <b>Umsatz Q2/2002</b> | <b>Veränd. gg. VJ</b> | <b>Umsatz Q2/2001</b> |
| <b>Software</b>  | 1050                  | -10,87%               | 1178                  |
| <b>Wartung</b>   | 1685                  | 6,92%                 | 1576                  |
| <b>Dienstleistung</b>  | 1890                  | 46,28%                | 1292                  |
| <b>Hardware</b>  | 522                   | -4,57%                | 547                   |
| <b>Sonstiges</b>   | 272                   | 11,02%                | 245                   |
| <b>Gesamt</b>  | 5419                  | 12,01%                | 4838                  |

*Ordentliche Entwicklung im ersten Halbjahr 2002*

Im ersten Halbjahr 2002 erzielte der Softwarehersteller Umsätze in Höhe von 10,86 Millionen Euro und lag damit um 3,3 Prozent über dem ersten Halbjahr 2001. Hinsichtlich der Umsatzverteilung ergab sich eine Verschiebung hin zu den Bereichen Wartung mit 31,22 Prozent Umsatzanteil und Dienstleistung mit 30,02 Prozent Umsatzanteil. Der Bereich Software erzielte einen Umsatzanteil von 23,04 Prozent.

**Umsatzverteilung nach Bereichen Halbjahr 1/2002**



Der Bereich Softwarelizenzen war im Vergleich zum Vorjahreshalbjahr mit einem Umsatz von 2,5 Millionen Euro deutlich rückläufig (-27,19%) und konnte sich dem negativen Branchenklima nicht entziehen. Die Bereiche Dienstleistung und Wartung erzielten mit Umsätzen in Höhe von 3,26 Millionen Euro (+26,27%) und 3,4 Millionen Euro (+31,22%) deutliche Zuwächse zum ersten Halbjahr 2002.

**Umsatzentwicklung nach Bereichen – Halbjahresvergleich**

|                | Umsatz HJ1/2002 | Veränderung | Umsatz HJ1/ 2001 | Veränderung | Umsatz HJ1/ 2000 |
|----------------|-----------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
| Software       | 2501            | -27,19%     | 3435             | -25,37%     | 4603             |
| Wartung        | 3389            | 23,01%      | 2755             | 50,88%      | 1826             |
| Dienstleistung | 3259            | 26,27%      | 2581             | 42,99%      | 1805             |
| Hardware       | 1137            | -3,23%      | 1175             | -39,37%     | 1938             |
| Sonstiges      | 570             | 0,88%       | 565              | 31,70%      | 429              |
| Gesamt         | 10856           | 3,28%       | 10511            | -0,85%      | 10601            |

**Ergebnisentwicklung:**

Die Ergebnisentwicklung zeigt einen positiven Trend. Aufgrund des mittlerweile erreichten soliden Kostenniveaus und insbesondere der positiven Entwicklung der Dienstleistungsumsätze, die die rückläufigen Softwareumsätze kompensieren konnten, stieg das operative Ergebnis (EBIT) im ersten Halbjahr auf 0,237 Mio. Euro. Im entsprechenden Vorjahreszeitraum war das Ergebnis noch mit -1,424 Mio. Euro negativ.

Der Jahresüberschuß lag mit 0,509 Mio. Euro ebenfalls sehr gut im grünen Bereich und verbesserte sich zum Vorjahreszeitraum deutlich (HJ 2001: -0,507 Mio. Euro) und auch der Cash Flow konnte mit 1,413 Mio. Euro deutlich gesteigert werden (VJ -0,109 Mio. Euro).

| <b>Vergleich der ersten Halbjahre 2002/2001</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| In TEUR (US-GAAP)                               | <b>1. HJ 2002</b> | <b>1. HJ 2001</b> |
| EBITDA  | 803               | -806              |
| EBIT  | 237               | -1424             |
| EBT   | 830               | -639              |
| Net Income                                      | 509               | -507              |
| Cash Flow                                       | 1413              | -109              |
| EPS (in Euro)                                   | 0,13              | -0,13             |
| EPS verwässert (in Euro)                        | 0,12              | -0,12             |

Im zweiten Quartal stieg hierbei das operative Ergebnis (EBIT) gegenüber dem Vorjahresquartal auf 0,111 Mio. Euro (EBIT Q2/2001: -1,25 Mio. Euro).

| <b>Überblick: Quartalsvergleich Ertragskennziffern (US -GAAP)</b> |         |         |         |         |         |         |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| In TEUR   | Q2/2002 | Q1/2002 | Q4/2001 | Q3/2001 | Q2/2001 | Q1/2001 |
| EBITDA  | 395     | 408     | 468     | 169     | -936    | 129     |
| EBIT  | 111     | 126     | 165     | -153    | -1248   | -176    |
| EBT   | 568     | 262     | 549     | -87     | -728    | 89      |
| Net Income  | 344     | 165     | 362     | -61     | -540    | 33      |
| Cash Flow   | 360     | 1053    | 1623    | 1296    | 1880    | -1989   |
| EPS (in Euro)   | 0,09    | 0,04    | 0,09    | -0,02   | -0,13   | 0,01    |
| EPS verwässert (in Euro)  | 0,08    | 0,04    | 0,09    | -0,01   | -0,13   | 0,01    |

Quelle: ATOSS AG

### ***Ausblick 2002 und Bewertungseinschätzung:***

Die ATOSS AG hat im zweiten Quartal 2002 gezeigt, dass sich die Gesellschaft auf dem richtigen Weg befindet, um die eigenen Ziele zu erreichen. So wurde auch im zweiten Quartal kein Geld mehr verbrannt, sondern verdient, wie das positive EBIT und der Cash Flow zeigen.

Wichtig ist es für ATOSS in den nächsten zwei Quartalen die bis dato rückläufigen Softwareumsätze wieder deutlicher zu steigern. Vor dem Hintergrund der weiter anhaltenden Investitionszurückhaltung bei Softwareprojekten wird dies eine wichtige Herausforderung für die Gesellschaft. Die kürzlich vermeldeten Consultingaufträge von Tochtergesellschaften der Deutschen Lufthansa bestätigt uns in unserer Einschätzung, dass ATOSS mit seinem Konzept als bedeutender Anbieter von Lösungen rund um die Ressource Personal anerkannt wird. Dennoch sollte hinsichtlich des schwierigen Marktumfeldes auch die weitere Optimierung der Kostenstruktur im Fokus des Unternehmens bleiben, um die Ergebnisentwicklung weiter zu verbessern.

Für das dritte Quartal rechnet das Unternehmen mindestens mit einem Umsatz auf Höhe der beiden Vorquartale und einer weiteren Ergebnisstabilisierung. Im vierten Quartal soll der

Umsatz deutlicher zulegen. Wir teilen diese Erwartung und halten unsere Umsatzschätzung von 23,63 Millionen Euro für das Jahr 2002 aufrecht. Als EBIT antizipieren wir weiterhin 1,33 Mio. Euro.

Durch die weiter sehr hohe Liquiditätsausstattung hat ATOSS eine sehr gute Ausgangsposition sich jetzt verstärkt am Markt durch die stetige Weiterentwicklung seiner Produkte durch Investitionen in Forschung und Entwicklung zu positionieren und sich für ein stärkeres Marktwachstum zu rüsten. Die hohe Liquidität ermöglicht zudem strategische M&A Aktivitäten in der Zukunft und somit auch externes Wachstum. Die liquiden Mittel der Gesellschaft belaufen sich zum Quartalsstichtag der Gesellschaft auf ca. 31,8 Millionen Euro Mio. Euro, wobei das Unternehmen nur geringe Verbindlichkeiten in Höhe von 1,4 Mio. Euro und Rückstellungen von 2,2 Mio. Euro ausweist. Damit liegt die Eigenkapitalquote bei über 89 Prozent.

Wir halten ATOSS für eines der solidesten und aussichtsreichsten Unternehmen am Neuen Markt und stufen die Aktie von ATOSS Software AG auch weiterhin mit Rating „ÜBERGEWICHTEN“ ein.

## **RISIKOHINWEISE UND HAFTUNGSAUSSCHLUSS (DISCLAIMER)**

DIESES DOKUMENT DIENT AUSSCHLIESSLICH ZU INFORMATIONSZWECKEN. ALLE DATEN UND INFORMATIONEN AUS DIESER STUDIE STAMMEN AUS QUELLEN, WELCHE **GERMAN BUSINESS CONCEPTS** (GBC) FÜR ZUVERLÄSSIG HÄLT. DARÜBER HINAUS HABEN DIE VERFASSER DIE GRÖSSTMÖGLICHE SORGFALT DARAUF VERWANDT, SICHERZUSTELLEN, DASS DIE VERWENDETEN FAKTEN UND DARGESTELLTEN MEINUNGEN ANGEMESSEN UND ZUTREFFEND SIND. TROTZ ALLEM KANN KEINE GEWÄHR ODER HAFTUNG FÜR DEREN RICHTIGKEIT ÜBERNOMMEN WERDEN - UND ZWAR WEDER AUSDRÜCKLICH NOCH STILLSCHWEIGEND. DARÜBER HINAUS KÖNNEN ALLE INFORMATIONEN UNVOLLSTÄNDIG ODER ZUSAMMENGEFASST SEIN. WEDER **GERMAN BUSINESS CONCEPTS** NOCH DIE EINZELNEN VERFASSER ÜBERNEHMEN EINE HAFTUNG FÜR SCHÄDEN, WELCHE AUFGRUND DER NUTZUNG DIESER DOKUMENTS ODER SEINES INHALTS ODER AUF ANDERE WEISE IN DIESEM ZUSAMMENHANG ENTSTEHEN.

DIESES DOKUMENT STELLT WEDER EINE EINLADUNG ZUR ZEICHNUNG ODER ZUM KAUF IRGENDNEINES WERTPAPIERS DAR UND IST NICHT IN DIESEM SINNE AUSZULEGEN; NOCH DARF ES ODER EIN TEIL DAVON ALS GRUNDLAGE FÜR EINEN VERBINDLICHEN VERTRAG, WELCHER ART AUCH IMMER, DIENEN ODER IN DIESEM ZUSAMMENHANG ALS VERLÄSSLICH HERANGEZOGEN WERDEN. EINE ENTSCHEIDUNG IM ZUSAMMENHANG MIT EINEM VORAUSSICHTLICHEN VERKAUFSANGEBOT FÜR WERTPAPIERE DER **ATOSS SOFTWARE AG** SOLLTE AUSSCHLIESSLICH AUF DER GRUNDLAGE VON INFORMATIONEN IN PROSPEKTEN ODER ANGEBOTSSCHREIBEN GETROFFEN WERDEN, DIE IN ZUSAMMENHANG MIT EINEM SOLCHEN ANGEBOT HERAUSGEGEBEN WERDEN. **GERMAN BUSINESS CONCEPTS** - ODER BETEILIGUNGSUNTERNEHMEN, REPRÄSENTANZEN, ANTEILSEIGNER, FÜHRUNGSKRÄFTE UND/ODER DEREN ANGESTELLTE KANN EINE LONG- ODER SHORTPOSITION IN DEM BESCHRIEBENEN WERTPAPIER ODER ANDERE INVESTMENTS, DIE SICH AUF IN DIESEM REPORT VERÖFFENTLICHTE ERGEBNISSE BEZIEHEN, HALTEN. **GERMAN BUSINESS CONCEPTS** KANN DIESE WERTPAPIERE AM OFFENEN MARKT, FÜR KUNDEN ODER FÜR EIGENE RECHNUNG KAUFEN UND/ODER VERKAUFEN. DIESES DOKUMENT WIRD IHNEN AUSSCHLIESSLICH ZU IHRER INFORMATION ZUR VERFÜGUNG GESTELLT UND DARF NICHT REPRODUZIERT ODER AN IRGENDNEINE ANDERE PERSON VERTEILT WERDEN.

**GERMAN BUSINESS CONCEPTS** ÜBERNIMMT KEINE GARANTIE DAFÜR, DASS DER ANGEDEUTETE ERTRAG ODER DIE GENANNTEN KURSZIELE ERREICHT WERDEN. VERÄNDERUNGEN IN DEN RELEVANTEN ANNAHMEN, AUF DENEN DIESER DOKUMENT BERUHT, KÖNNEN EINEN MATERIELLEN EINFLUSS AUF DIE ANGESTREBTEN ERTRÄGE HABEN. DAS EINKOMMEN AUS INVESTITIONEN UNTERLIEGT SCHWANKUNGEN. ANLAGEENTSCHEIDUNGEN BEDÜRFFEN STETS DER BERATUNG DURCH EINEN ANLAGEBERATER. SOMIT KANN VORLIEGENDES DOKUMENT KEINE BERATUNGSFUNKTION ÜBERNEHMEN.

DIESE PUBLIKATION DARF, SOFERN SIE IM UK VERTRIEBEN WIRD, NUR SOLCHEN PERSONEN ZUGÄNGLICH GEMACHT WERDEN, DIE IM SINNE DES FINANCIAL SERVICES ACT 1986 ALS ERMÄCHTIGT ODER BEFREIT GELTEN, ODER PERSONEN GEMÄSS DEFINITION § 9 (3) DES FINANCIAL SERVICES ACT 1986 (INVESTMENT ADVERTISEMENT) (EXEMPTIONS) ERLASS 1988 (IN GEÄNDERTER FASSUNG), UND DARF AN ANDERE PERSONEN ODER PERSONENGRUPPEN WEDER DIREKT NOCH INDIREKT ÜBERMITTELT WERDEN.

WEDER DIESER DOKUMENT NOCH EINE KOPIE DAVON DARF IN DIE VEREINIGTEN STAATEN VON AMERIKA ODER IN DEREN TERRITORIEN ODER BESITZUNGEN GEBRACHT, ÜBERTRAGEN ODER VERTEILT WERDEN. DIE VERTEILUNG DIESER DOKUMENTS IN KANADA, JAPAN ODER ANDERE GERICHTSBARKEITEN KANN DURCH GESETZ BESCHRÄNKT SEIN UND PERSONEN , IN DEREN BESITZ DIESE PUBLIKATION GELANGT, SOLLTEN SICH ÜBER ETWAIGE BESCHRÄNKUNGEN INFORMIEREN UND DIESE EINHALTEN. JEDES VERSÄUMNIS DIESE BESCHRÄNKUNG ZU BEACHTEN, KANN EINE VERLETZUNG DER US-AMERIKANISCHEN, KANADISCHEN ODER JAPANISCHEN WERTPAPIERGESETZE ODER DER GESETZE EINER ANDEREN GERICHTSBARKEIT DARSTELLEN.

DURCH DIE ANNAHME DIESER DOKUMENTS AKZEPTIEREN SIE JEGLICHEN HAFTUNGSAUSSCHLUSS UND DIE VORGENANNTEN BESCHRÄNKUNGEN.

**GERMAN BUSINESS CONCEPTS**

**Tel.: 0821/ 420 97 46**

**Fax.: 0821/ 420 97 47**

Internet: <http://www.gbconcepts.de>; E-Mail: [info@gbconcepts.de](mailto:info@gbconcepts.de)



**GBC German Business Concepts**

— R E S E A R C H —

Konrad-Adenauer-Allee 7

86150 Augsburg

Internet: <http://www.gbconcepts.de>

Fax: 0821/4209747

Tel.: 0821/4209745

Email: [info@gbconcepts.de](mailto:info@gbconcepts.de)

**Researchteam**

**Marcus Moser**

**Manuel Hoelzle**