

GBC German Business Concepts

— R E S E A R C H —

—



NEWSFLASH

ATOSS Software AG

Januar 2003



ATOSS[®]
Software AG

n:evolution in time!

ATOSS Software AG

Sehr gute Zahlen für 2002 – Unternehmen wird zum Dividendenwert

Rating: **KAUFEN**

Kurs 31.01.2003: **8,82 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 von ATOSS ist bereits in über 1.500 Unternehmen im Einsatz. ATOSS beschäftigt derzeit ca. 173 Mitarbeiter in Deutschland, Österreich, der Schweiz und Frankreich.

TOPICS

- Weiterhin schwieriges Marktumfeld, anhaltende Investitionszurückhaltung im IT-Sektor
- Sehr erfreuliche Entwicklung im Jahr 2002; Umsatz +9%; Positives EBIT: +1,30 Mio. Euro (VJ. – 1,40 Mio. Euro), EPS: 0,33 Euro
- Dividende für 2002 in Höhe von 1,50 Euro wird vorgeschlagen, Aufnahme einer kontinuierlichen Dividendenpolitik
- Hohe Eigenkapitalquote, Marktkapitalisierung zum Großteil durch Nettoliquidität gedeckt

| Unternehmensdaten und Schätzungen | Q4/2002 E (nach vorläufigen Zahlen) | 2002 E (nach vorläufigen Zahlen) | 2003 E |
|-----------------------------------|--|-------------------------------------|--------|
| Umsatz (Mio. Euro) | 6,50 | 23,20 | 24,32 |
| EBIT (Mio. Euro) | 0,60 | 1,30 | 2,33 |
| EBIT-Marge (%) | 9,20% | 5,60 | 9,58% |
| Jahresüberschuss (Mio. Euro) | 0,30 | 1,30 | 2,01 |
| EPS unverwässert | 0,08 | 0,33 | 0,52 |
| EPS verwässert | 0,07 | 0,31 | 0,48 |

RATINGSTRUKTUR:

1=AUSSERGEWÖHNLICHE CHANCE 2=KAUFEN 3=AKKUMULIEREN
4=NEUTRAL 5=REDUZIEREN 6=VERKAUFEN

ATOSS Software konnte im vierten Quartal 2002 die positive Entwicklung der Vorquartale fortsetzen und damit auch sehr erfreuliche Zahlen für das Gesamtjahr 2002. Der Umsatz konnte gemäss den von ATOSS heute veröffentlichten vorläufigen Zahlen im Jahr 2002 trotz eines sehr negativen konjunkturellen Umfelds um rund 9% auf 23,20 Mio. Euro gesteigert werden. Damit konnte unsere bisherige Schätzung von 22,82 Mio. Euro leicht übertroffen werden.

Für das Gesamtjahr 2002 ergaben sich somit bezogen auf die einzelnen Bereiche folgende Umsatzgrößen (in Klammern 2001):

| | |
|------------------|---------------------------------|
| Softwarelizenzen | 5,50 Mio. Euro (6,30 Mio. Euro) |
| Softwarewartung | 6,80 Mio. Euro (5,60 Mio. Euro) |
| Dienstleistungen | 7,20 Mio. Euro (5,50 Mio. Euro) |
| Hardware | 2,60 Mio. Euro (2,80 Mio. Euro) |
| Sonstiges | 1,20 Mio. Euro (1,00 Mio. Euro) |

Erheblich verbessert werden konnte auch das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) im Jahr 2002. Dieses lag laut Unternehmensmeldung bei 1,3 Mio. Euro, während im Vorjahr noch ein negatives operatives Ergebnis erzielt wurde (GJ 2001: -1,4 Mio. Euro). Damit erzielte ATOSS für das Gesamtjahr eine EBIT-Marge von 5,6 Prozent und diese konnte über die Quartale hinweg stetig verbessert werden. Im 4. Quartal lag diese sogar bei 9,2 Prozent. Das präsentierte Ergebnis lag somit über unserer Prognose. Wir hatten für das abgeschlossene Jahr ein EBIT von 1,18 Mio. Euro erwartet.

Das Ergebnis vor Steuern (EBT) betrug 2,1 Mio. Euro, der Jahresüberschuss lag bei 1,3 Mio. Euro und damit ebenfalls gut im Rahmen unserer Erwartungen. Das Ergebnis je Aktie betrug 0,33 Euro.

In 2002 soll eine Dividende von 1,50 Euro gezahlt werden und der Hauptversammlung am 30. April werden die hierfür erforderlichen Kapitalmaßnahmen vorgeschlagen. Damit soll nach Aussage von ATOSS eine stetige Dividendenpolitik begonnen werden. Ab 2003 sollen dann zwischen 30 und 50% des ausschüttungsfähigen Bilanzgewinns als Dividende gezahlt werden. Wir begrüßen, dass die Aktionäre ab sofort über eine kontinuierliche Dividende an der Geschäftsentwicklung beteiligt werden. Das hohe Eigenkapitalniveau wird durch die hohe Dividende nur marginal beeinflusst, entscheidend ist eine mittelfristig sinnvolle Anpassung der Liquiditätsplanung. Mit den geplanten Schritten wird die Gesellschaft diesem Ziel gerecht.

Auch für das Jahr 2003 sind wir vor dem Hintergrund der konjunkturellen Schwäche vorerst bezüglich unserer Umsatzschätzung zurückhaltend, erwarten daher nach wie vor ein Umsatzvolumen von rund 24,3 Mio. Euro. Das EBIT sollte dann bei ca. 2,3 Mio. Euro liegen und als Jahresüberschuss erwarten wir 2 Mio. Euro. Als Ergebnis pro Aktie (unverwässert) schätzen wir weiterhin rund 0,52 Euro.

Die ATOSS Software AG zählt nach unserer Meinung zu den solidesten Gesellschaften des Neuen Marktes und hat gezeigt, dass angekündigte Profitabilitätssteigerungen konsequent als Ziel verfolgt und umgesetzt werden. Auf aktuellem Kursniveau sehen wir die Aktie nach wie vor als gutes Investment auch im aktuell schwierigen Marktumfeld an und bestätigen für die ATOSS Software AG nach dem erfreulichen Jahreszahlen unser Rating KAUFEN.

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 DIESES 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 DIESES 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 DIESES 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 DIESES 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 DIESES 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



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