



Mit dem harten

Kern

zu einer neuen

PSI 

PSI Konzern-Daten zum 30. Juni 2003 auf einen Blick

	1.1. - 30.6.03 in TEUR	1.1. - 30.6.02 in TEUR	Veränderung in TEUR	Veränderung in %
Umsatzerlöse	65.840	77.246	-11.406	-14,8
Operatives Ergebnis	-1.249	-644	-605	-93,9
Ergebnis vor Steuern	-1.163	-742	-421	-56,7
Jahresfehlbetrag	-1.075	-1.806	+731	+40,5
Liquide Mittel am 30.6.	20.437	17.970	+2.467	+13,7
Mitarbeiter am 30.6. (Anzahl)	1.242	1.356	-114	-8,4
Umsatz/Mitarbeiter	53,0	57,0	-4,0	-7,0

Der Quartalsabschluss zum 30. Juni 2003 wurde in Bezug auf Einzelfragen und Sachverhalte einer eingeschränkten prüferischen Durchsicht durch die Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Geschäftsverlauf

Der PSI-Konzern hat im zweiten Quartal wie erwartet das operative Ergebnis (EBIT) gegenüber dem ersten Quartal 2003 um 71,6% und gegenüber dem Vorjahresquartal um 76% auf –0,28 Millionen Euro verbessert. Auch das operative Ergebnis der ersten sechs Monate lag mit –1,25 Millionen Euro im Rahmen der Prognosen. Das Konzernergebnis verbesserte sich im zweiten Quartal auf –50.000 Euro und im ersten Halbjahr auf –1,1 Millionen Euro. Der Umsatz ging im ersten Halbjahr um 14,8% auf 65,84 Millionen Euro zurück. Dies resultiert insbesondere aus dem um 42% auf 6,1 Millionen Euro zurückgegangenen Hardwareumsatz, der im Vorjahr erfolgte Unternehmensausgliederung der PSI Infrastruktur und den auf 2,3 Millionen Euro gesunkenen Lizenzeinnahmen. Die Konzernliquidität lag am 30. Juni 2003 bei 20,4 Millionen Euro.

Das Segment Netzmanagement (Energie, Telekommunikation, Verkehr) erzielte im ersten Halbjahr einen Umsatz von 35,2 Millionen Euro und ein operatives Ergebnis von 1,6 Millionen Euro. Das zweite Quartal war im Netzmanagement durch Investitionen in die Zukunftstechnologie MCCM zur Integration der Mobilfunkstandards GSM und UMTS geprägt.

Im Produktionsmanagement (Produktion, Logistik) verringerte sich der Umsatz auf 22,3 Millionen Euro, während sich das operative Ergebnis auf –2,4 Millionen Euro verbesserte. Darin enthalten sind Entwicklungskosten der neuen Fertigungsleitsysteme. Gleichzeitig wirkten sich der angekündigte Break Even in den Tochterunternehmen PSI logistics, PSI Schweiz und die Ergebnisverbesserung bei PSIPENTA positiv aus. Die neuen Geschäftsprozesse zur Refinanzierung der PSIPENTA-Produktinnovationen wurden implementiert und werden zu weiteren Ergebnisverbesserungen führen.

Der Umsatz im Informationsmanagement (Behörden, Dienstleister) reduzierte sich im ersten Halbjahr auf 8,4 Millionen Euro, das operative Ergebnis auf –0,5 Millionen Euro. Hier wirkten sich die politischen Veränderungen bei Arbeitslosen- und Sozialhilfe negativ auf den Auftragseingang der PK Software aus. Durch die Fusion der PSI Infrastruktur mit der Schindler Technik AG wurde diese im laufenden Jahr nicht mehr konsolidiert.

Der Auftragseingang im ersten Halbjahr lag mit 64 Millionen Euro unter dem Vorjahreswert von 68 Millionen Euro. Dies resultiert vor allem aus der Aufteilung eines Großauftrags im Energiebereich in Teilaufträge. Der Energiebereich hat derzeit eine Auftragsreichweite von weit über einem Jahr. Nach einem Rückgang in den Monaten April und Mai hat sich der Auftragseingang seit Juni wieder stabilisiert. Insgesamt lag der Auftragsbestand im PSI-Konzern am 30. Juni 2003 bei 84 Millionen Euro.

Personalentwicklung

Die Mitarbeiterzahl im PSI-Konzern wurde planmäßig gegenüber dem 1. Halbjahr 2002 um 114 und gegenüber dem Jahresende um 52 auf 1.242 reduziert.

Besondere Ereignisse im 1. Halbjahr

Die PSI AG hat den Anteil an der GSI mbH auf 100% erhöht. Der Anteil an der PSI logistics GmbH wurde ebenfalls auf 100% erhöht.

Die Konzernstrukturen werden durch die Zusammenführung der Internet-Tochter front2back mit der UBIS und die Bereinigung von Minderheitsbeteiligungen weiter vereinfacht.

Ausblick

Die am Jahresanfang begonnenen Investitionen in die konzernweite Optimierung der betrieblichen Prozesse wurden im zweiten Quartal fortgesetzt. Bis zum Jahresende werden weitere Anpassungen im Verwaltungsbereich vorgenommen. Aufgrund der Maßnahmen zur Verbesserung der Kostenstrukturen, der Synergien zwischen den Geschäftseinheiten und der positiven Entwicklung im Segment Produktionsmanagement geht der Vorstand der PSI davon aus, schon ab einem Jahresumsatz von 130 Millionen Euro die geplanten Ertragsziele zu erreichen.

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
für den Zeitraum 1. Januar 2003 bis 30. Juni 2003 nach US-GAAP**

	Quartalsbericht II		6-Monatsbericht	
	01.04.03- 30.06.03 TEUR	01.04.02- 30.06.02 TEUR	01.01.03- 30.06.03 TEUR	01.01.02- 30.06.02 TEUR
Umsatzerlöse				
Softwareerstellung und -pflege	28.782	32.993	57.474	62.099
Lizenzen	804	1.873	2.256	4.691
Hardware	2.263	6.447	6.110	10.456
	31.849	41.313	65.840	77.246
Umsatzkosten				
Softwareerstellung und -pflege	22.474	25.062	44.751	46.678
Lizenzen	102	325	633	1.651
Hardware	1.979	6.046	5.472	8.931
	24.555	31.433	50.856	57.260
Bruttoergebnis vom Umsatz	7.294	9.880	14.984	19.986
Betriebsaufwendungen				
Vertriebskosten	4.508	5.575	9.087	10.632
Allgemeine Verwaltungskosten	1.810	2.877	3.591	4.689
Forschungs- und Entwicklungskosten	2.150	2.693	4.487	5.455
Aktivierte Forschungs- und Entwicklungskosten	-720	-175	-886	-375
Abschreibung aktivierter Forschungs- und Entwicklungskosten	140	131	270	260
Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	-318	-72	-316	-31
Operatives Ergebnis	-276	-1.149	-1.249	-644
Zins- und Beteiligungsergebnis	41	-155	86	-98
Ergebnis vor Ertragssteuern	-235	-1.304	-1.163	-742
Ertragssteuern	304	193	274	-1.001
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	69	-1.111	-889	-1.743
Minderheitenanteile	-119	-12	-186	-63
Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag	-50	-1.123	-1.075	-1.806
Ergebnis je Aktie (in Euro je Aktie, unverwässert)	-0,01	-0,10	-0,10	-0,17
Ergebnis je Aktie (in Euro je Aktie, verwässert)	-0,01	-0,10	-0,10	-0,17
Durchschnittliche Aktien im Umlauf (unverwässert)	11.012.870	10.550.370	11.012.870	10.496.515
Durchschnittliche Aktien im Umlauf (verwässert)	11.012.870	10.809.770	11.012.870	10.728.915

**Konzern-Kapitalflussrechnung
für den Zeitraum 1. Januar 2003 bis 30. Juni 2003 nach US-GAAP**

	6-Monatsbericht 01.01.-30.06.03 TEUR	6-Monatsbericht 01.01.-30.06.02 TEUR
OPERATIVE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		
Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag vor Steuern	-1.163	-742
Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag nach Steuern	-889	-1.743
Anpassung zur Überleitung des Jahresergebnisses auf den Cashflow aus der Geschäftstätigkeit		
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	2.079	2.207
Außerplanmäßige Abschreibungen	0	0
Netto-Zuführung zur Pensionsrückstellung	939	1.229
Netto-Zuführung der passiven latenten Steuern	-106	848
Minderheitenanteil am Ergebnis	186	63
Veränderung von Aktiva, soweit sie nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-4.341	17.281
Veränderung von Passiva, soweit sie nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	3.409	-10.790
Cashflow aus der operativen Geschäftstätigkeit	1.277	9.095
INVESTITIONSTÄTIGKEIT		
Zugänge zu aktivierten Forschungs- und Entwicklungskosten	-886	-375
Netto-Zugänge zu Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögensgegenständen	-1.242	-3.502
Veränderungen Konsolidierungskreis (ohne liquide Mittel)	0	0
Netto-Zugänge zu den Finanzanlagen	0	-1.112
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-2.128	-4.989
FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT		
Kapitalerhöhung durch Bareinzahlung	0	0
Minderheitenanteile	-186	-171
Finanzverbindlichkeiten	-65	260
Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	0	940
Sonderposten für Investitionszuschüsse	-23	-23
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-274	1.006
Zunahme/Abnahme der liquiden Mittel	-1.095	5.097
Wechselkursbedingte Änderungen der liquiden Mittel	30	-15
Liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	21.532	12.873
Liquide Mittel am Ende des Quartals	20.437	17.970
Ergänzende Cashflow-Informationen		
Zinszahlungen	108	221
Steuerzahlungen	41	210

Konzernbilanz
für den Zeitraum 1. Januar 2003 bis 30. Juni 2003 nach US-GAAP

	6-Monatsbericht 01.01.-30.06.03 TEUR	Jahresabschluß 01.01.-31.12.02 TEUR
Aktiva		
Kurzfristige Vermögensgegenstände		
Liquide Mittel	20.437	21.532
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, korrigiert um Wertberichtigungen von TEUR 363 (2002: TEUR 369)	20.816	29.938
Unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“	50.424	36.723
Vorräte	3.501	3.662
Latente Steuern	0	0
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	2.128	1.882
Sonstige Forderungen	3.045	3.368
	100.351	97.105
Langfristiges Vermögen		
Sachanlagevermögen	9.680	10.296
Immaterielle Vermögensgegenstände	7.112	6.510
Finanzanlagen	6.081	6.015
Firmenwerte	17.645	17.645
Aktive latente Steuern	0	0
	40.518	40.466
Summe Aktiva	140.869	137.571
Passiva		
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	5.165	3.540
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.613	8.616
Erhaltene Anzahlungen auf unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“	29.643	22.120
Rückstellungen	12.763	14.724
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	6.326	6.499
Passive latente Steuern	828	934
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	5.778	6.381
	66.116	62.814
Langfristige Verbindlichkeiten		
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	457	522
Passive latente Steuern	0	0
Pensionsrückstellungen	21.464	20.525
Sonstige Verbindlichkeiten	19	41
	21.940	21.088
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital, 2,56 EUR rechnerischer Nennwert	28.154	28.154
Kapitalrücklagen	71.765	71.765
Gewinnrücklagen	1.220	1.220
Bilanzverlust	-50.512	-49.437
Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlage	0	0
Sonstiges Bilanzergbnis	-624	-657
	50.003	51.045
Minderheitenanteile	2.810	2.624
Summe Passiva	140.869	137.571

**Entwicklung des Eigenkapitals
für den Zeitraum 1. Januar 2003 bis 30. Juni 2003**

	Anzahl Aktien	Grund- kapital TEUR	Kapital- rücklagen TEUR	Gewinn- rücklagen TEUR	Zur Durch- führung der beschlossenen Kapitalerhöhung erbrachte Sacheinlage TEUR	Bilanz- verlust TEUR	Sonstiges TEUR	Summe TEUR
Stand 31. 12.2002	11.012.870	28.154	71.765	1.220	0	-49.437	-657	51.045
Konzernfehlbetrag sechs Monate 2003						-1.075		-1.075
Sonstige Veränderungen							33	33
Stand 30.06.2003	11.012.870	28.154	71.765	1.220	0	-50.512	-624	50.003

Durch Organmitglieder gehaltene Aktien und Optionen am 30. Juni 2003

	Aktien	Optionen
Vorstand		
Dr. Harald Schrimpf	10.000	0
Armin Stein	1.700	2.400
Aufsichtsrat		
Christian Brunke	5.000	0
Wolfgang Dedner	16.800	0
Klaus Linke	2.770	0
Dirk Noß	56	800
Barbara Simon	7.890	0
Karsten Trippel	59.000	0

Erläuterungen zum Konzernquartalsabschluss zum 30. Juni 2003

Die Gesellschaft

1. Geschäftstätigkeit und rechtliche Verhältnisse

Die Geschäftstätigkeit des Konzerns umfasst die Erstellung und den Vertrieb von Software-Systemen und Produkten, welche spezielle Bedürfnisse und Anforderungen von Kunden erfüllen, die hauptsächlich in folgenden Industrien und Dienstleistungsbereichen tätig sind: Energieversorgung, Produktion, Telekommunikation, Softwaretechnologie, Internetanwendungen, Unternehmensberatung.

Die PSI-Gruppe ist in die drei Hauptgeschäftsfelder Netzmanagement, Produktionsmanagement und Informationsmanagement gegliedert.

Die Gesellschaft ist - ähnlich wie andere Unternehmen, die in dynamischen Technologiebranchen tätig sind - einer Reihe von Risiken ausgesetzt. Wesentliche Risiken für die Entwicklung der PSI-Gruppe sind dabei die erfolgreiche Produktvermarktung, der Wettbewerb mit größeren Unternehmen, die Fähigkeit ausreichende finanzielle Mittel für die Finanzierung der zukünftigen Geschäftsentwicklung bereitzustellen und Einzelrisiken, wie die Integration von Tochterunternehmen, die organisatorischen Umstrukturierungen und die Kooperation mit strategischen Partnern.

Die Gesellschaft wurde 1969 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung gegründet und 1994 in eine Aktiengesellschaft umgewandelt. 1998 ging die Gesellschaft an die Frankfurter Börse. Der Hauptsitz der Muttergesellschaft befindet sich in Berlin, wo sie im Handelsregister, Abteilung B unter der Nummer HRB 51463 eingetragen ist. Die wichtigsten Betriebsstätten befinden sich in Berlin, Aschaffenburg, Essen, Hamburg, Düsseldorf, München und Neviges.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Zu den von der Gesellschaft angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie insbesondere den Unterschieden zwischen den deutschen Handelsrechtlichen Vorschriften und den United States Generally Accepted Accounting Principles („US-GAAP“) wird auf den Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2002 verwiesen.

3. Änderungen im Konsolidierungskreis

Die folgenden Unternehmen wurden als Tochterunternehmen oder assoziierte Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen:

a) Tochterunternehmen

	Anteile in %
PSIPENTA Software Systems GmbH, Berlin	100,00
PSI AG Produkte und Systeme der Informationstechnologie, Glattzentrum, Schweiz	100,00
Nentec Gesellschaft für Netzwerktechnologie mbH, Karlsruhe	100,00
PSI Transportation GmbH, Berlin	100,00
Büsing & Buchwald Gesellschaft für Organisation und Datenverarbeitung mbH, Barsinghausen	100,00
UBIS United Business Internet Solutions Aktiengesellschaft, Berlin	100,00
PSI logistics GmbH, Berlin (Gruppe)	100,00
GSI Gesellschaft für Steuerungs- und Informationssysteme mbH, Berlin	100,00
PK Software Engineering GmbH	75,00
PSI-BT Technologies for Industry AG, Düsseldorf	58,00

b) Beschreibung der Änderungen

Gegenüber dem Vorquartal ergaben sich folgende Änderungen im Konsolidierungskreis:

Die PSI AG hat den Anteil an der GSI mbH auf 100% erhöht. Der Anteil an der PSI logistics GmbH wurde ebenfalls auf 100% erhöht.

4. Ausgewählte Einzelpositionen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

	30. Jun. 2003 TEUR	31. Dez. 2002 TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	21.176	30.307
Einzelwertberichtigungen	-360	-369
	20.816	29.938

Wertberichtigungen wurden auf Forderungen vorgenommen, bei denen Zahlungsausfälle erwartet werden. Die Höhe der Wertberichtigungen wird ausgehend von den auf Annahmen und Planungen basierenden erwarteten künftigen Zahlungsflüssen vom Management geschätzt.

Nicht abgerechnete unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“

Nicht abgerechnete unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“ entstehen, wenn Umsatzerlöse erfasst wurden, jedoch nach den Vertragsbedingungen noch nicht in Rechnung gestellt werden können. Diese Beträge werden nach verschiedenen Performancekriterien, wie z.B. dem Erreichen von bestimmten Meilensteinen, der Fertigstellung bestimmter Einheiten oder der Fertigstellung des Vertrages realisiert. Der Bilanzposten enthält die unmittelbar zurechenbaren Einzelkosten (Personalkosten und Fremdleistungen) sowie in angemessenem Umfang Gemeinkosten einschließlich anteiliger Verwaltungsgemeinkosten.

Die unfertigen Leistungen nach der Percentage-of-Completion-Methode wurden wie folgt in Rechnung gestellt:

	30. Jun. 2003 TEUR	31. Dez. 2002 TEUR
Angefallene Kosten	51.913	48.583
Geschätzte Gewinnanteile	12.707	12.413
	64.620	60.996
Zahlungen	-43.839	-46.393
	20.781	14.603

Die Beträge sind in der Konzernbilanz in folgenden Bilanzposten enthalten:

	30. Jun. 2003 TEUR	31. Dez. 2002 TEUR
Unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“	50.424	36.723
Erhaltene Anzahlungen auf unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“	-29.643	-22.120
	20.781	14.603

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten die folgenden wesentlichen Einzelpositionen:

	30. Jun. 2003	31. Dez. 2002
	TEUR	TEUR
Noch zu erbringende Leistungen	6.410	5.548
Urlaub und Überstunden	3.178	5.770
Übrige	3.175	3.406
	12.763	14.724

Steuern vom Einkommen und Ertrag

Der ausgewiesene Steueraufwand entfällt im wesentlichen auf abgegrenzte latente Steuern, auf die Auflösung aktivierter latenter Steuern für Verlustvorträge der PSI AG und auf zeitliche Buchungsunterschiede zwischen den individuellen Steuerbilanzwerten der einzelnen Konzerngesellschaften sowie den nach US-GAAP ermittelten Wertansätzen.

Eigenkapital

Zur Entwicklung des Eigenkapitals wird auf die beigefügte Darstellung zur Entwicklung des Eigenkapitals verwiesen.

Im 1. Halbjahr 2003 bestanden keine Sachverhalte, die gemäß § 160 Absatz 1 AktG durch zusätzliche Anhangangaben zu erläutern wären.

Segmentberichterstattung getrennt nach Netzmanagement, Produktionsmanagement und Informationsmanagement

Die Entwicklung der Segmentergebnisse ist aus der Konzern-Segmentberichterstattung ersichtlich.

Erläuterungen zur Vollständigkeit der Angaben

Über die in den Erläuterungen zum Zwischenabschluss für den zum 30. Juni 2003 endenden 6-Monats-Zeitraum dargestellten Angaben ergeben sich keine weiteren Erläuterungen gemäß APB 28 (Zwischenberichterstattung).

Konzern-Segmentberichterstattung

für den Zeitraum 1. Januar 2003 bis 30. Juni 2003 nach US-GAAP

	Netz- Management		Produktions- Management		Informations- Management		PSI-Konzern	
	30.06. 2003 TEUR	30.06. 2002 TEUR	30.06. 2003 TEUR	30.06. 2002 TEUR	30.06. 2003 TEUR	30.06. 2002 TEUR	30.06. 2003 TEUR	30.06. 2002 TEUR
Umsatzerlöse								
Softwareerstellung und -pflege	29.119	27.937	20.217	21.964	8.138	12.198	57.474	62.099
Lizenzen	464	1.415	1.559	2.785	233	491	2.256	4.691
Hardware	5.614	8.409	489	1.362	7	685	6.110	10.456
	35.197	37.761	22.265	26.111	8.378	13.374	65.840	77.246
Umsatzkosten								
Softwareerstellung und -pflege	21.803	19.925	15.866	16.761	7.082	9.992	44.751	46.678
Lizenzen	218	1.137	333	462	82	52	633	1.651
Hardware	5.083	7.235	379	1.064	10	632	5.472	8.931
	27.104	28.297	16.578	18.287	7.174	10.676	50.856	57.260
Bruttoergebnis vom Umsatz	8.093	9.464	5.687	7.824	1.204	2.698	14.984	19.986
Betriebsaufwendungen								
Vertriebskosten	3.504	3.447	4.339	5.156	1.244	2.029	9.087	10.632
Allgemeine Verwaltungskosten	1.167	932	2.028	3.118	396	639	3.591	4.689
Forschungs- und Entwicklungskosten	2.839	2.186	1.648	3.269	0	0	4.487	5.455
Aktivierte Forschungs- und Entwicklungskosten	-886	-325	0	0	0	-50	-886	-375
Abschreibung aktivierter Forschungs- und Entwicklungskosten	130	84	90	126	50	50	270	260
Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	-271	132	-11	-104	-34	-59	-316	-31
Operatives Ergebnis	1.610	3.008	-2.407	-3.741	-452	89	-1.249	-644
Zins- und Beteiligungsergebnis	47	166	35	-304	4	40	86	-98
Ergebnis vor Ertragssteuern	1.657	3.174	-2.372	-4.045	-448	129	-1.163	-742
Ertragssteuern	136	-876	71	-8	67	-117	274	-1.001
Jahresergebnis	1.793	2.298	-2.301	-4.053	-381	12	-889	-1.743

Ihr Investor Relations-Ansprechpartner:

Karsten Pierschke

Telefon: +49/30/2801-2727

Fax: +49/30/2801-1000

eMail: kpierschke@psi.de

Gern nehmen wir Sie in unseren Verteiler für Aktionärsinformationen auf und schicken Ihnen auf Wunsch weiteres Informationsmaterial.

Aktuelle Informationen erhalten Sie auch unter www.psi.de/ir

**PSI Aktiengesellschaft für Produkte
und Systeme der Informationstechnologie**

Dirksenstraße 42-44

D-10178 Berlin

Telefon: +49/30/2801-0

Fax: +49/30/2801-1000

ir@psi.de

www.psi.de

