



Mit dem harten

Kern

zu einer neuen

PSI 

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

	1.1. - 30.9.03 in TEUR	1.1. - 30.9.02 in TEUR	Veränderung in TEUR	Veränderung in %
Umsatzerlöse	98.773	109.193	-10.420	-9,5
Operatives Ergebnis	-1.766	-10.694	+8.928	+83,5
Ergebnis vor Steuern	-1.607	-10.525	+8.918	+84,7
Jahresfehlbetrag	-1.713	-11.090	+9.377	+84,6
Liquide Mittel am 30.9.	15.126	21.532	-6.406	-29,8
Mitarbeiter am 30.9. (Anzahl)	1.226	1.324	-98	-7,4
Umsatz/Mitarbeiter	80,6	82,5	-1,9	-2,3

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

Geschäftsverlauf

Der PSI-Konzern hat in den ersten neun Monaten das operative Ergebnis (EBIT) gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 8,9 Mio. Euro auf –1,8 Mio. Euro verbessert. Das Konzernergebnis verbesserte sich in den ersten neun Monaten auf –1,7 Mio. Euro. Der Umsatz verringerte sich gegenüber dem Vorjahr um 9,5% auf 98,8 Mio. Euro. Dies resultiert aus dem um 41% auf 9,1 Mio. Euro reduzierten Hardwareumsatz, den im Vorjahr erfolgten Dekonsolidierungen und den auf 2,9 Mio. Euro gesunkenen Lizenzeinnahmen. Die Konzernliquidität lag am 30. September 2003 bei 15,1 Mio. Euro.

Das Segment Netzmanagement (Energie, Telekommunikation, Verkehr) erzielte in den ersten neun Monaten einen Umsatz von 53,0 Mio. Euro, wobei die eigene Wertschöpfung um 11,7% auf 44,4 Mio. Euro gesteigert wurde. Das operative Ergebnis wurde durch eine bis August andauernde Ergebnisschwäche im Geschäftsfeld Telekommunikation belastet und erreichte 2,1 Mio. Euro.

Im Produktionsmanagement (Produktion, Logistik) verringerte sich der Umsatz leicht auf 33,9 Mio. Euro, während sich das operative Ergebnis der ersten neun Monate auf –2,4 Mio. Euro verbesserte. Damit erzielte das Produktionsmanagement im 3. Quartal erstmals ein ausgeglichenes Ergebnis auf Quartalsbasis. Da der Bereich PSIPENTA den Break Even noch nicht ganz erreicht hat, wurde im August eine angekündigte Kostenanpassung durchgeführt. Die GSI mbH hat mit dem Schwerpunkt MES den Break Even im 3. Quartal deutlich erreicht.

Der Umsatz im Informationsmanagement (Behörden, Dienstleister) reduzierte sich in den ersten neun Monaten auf 11,9 Mio. Euro, das operative Ergebnis auf –1,4 Mio. Euro. Hier wirkte sich die Ergebnisschwäche des Bereichs Public Management in den Monaten Juli und August negativ auf das Ergebnis aus. Die PSI Infrastruktur GmbH (Fusion mit der Schindler Technik AG) und die PSI Solutions GmbH (Insolvenz im Oktober 2002) wurden im laufenden Jahr nicht mehr konsolidiert.

Der Auftragseingang in den ersten neun Monaten lag mit 90 Mio. Euro unter dem Vorjahreswert von 104 Mio. Euro. Nach zögerlichem Produkt- und Beratungsgeschäft im Juli und August hat sich das Geschäft ab September deutlich belebt, darunter sind einige Großakquisen in den Bereichen Energie, Telekommunikation und Metals. Insgesamt lag der Auftragsbestand im PSI-Konzern am 30. September 2003 bei 78 Mio. Euro.

Personalentwicklung

Die Mitarbeiterzahl im PSI-Konzern wurde planmäßig gegenüber dem 30. September 2002 um 98 und gegenüber dem Jahresende um 68 auf 1.226 reduziert.

Besondere Ereignisse im 3. Quartal

Im dritten Quartal wurde in neue *PSI_{penta}*-Varianten für Projektgeschäft (*PSI_{professional}*) und für Wartung (*PSI_{maintenance}*) investiert. Im Konzernergebnis sind außerdem die Entwicklungs- und Markteinführungskosten der neuen Leitwarten für die Fertigungsindustrie und die Stahlindustrie enthalten.

Ausblick

Die am Jahresanfang begonnenen Investitionen in die konzernweite Optimierung der betrieblichen Prozesse wurde auch im dritten Quartal fortgesetzt. Aufgrund des zögerlichen Geschäftsverlaufs in den Monaten Juli und August wird die Jahresprognose für das operative Ergebnis vorsorglich auf 0 bis 2 Mio. Euro zurückgenommen. Die Umsatzprognose bleibt unverändert.

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

	Quartalsbericht III		9-Monatsbericht	
	01.07.03- 30.09.03 TEUR	01.07.02- 30.09.02 TEUR	01.01.03- 30.09.03 TEUR	01.01.02- 30.09.02 TEUR
Umsatzerlöse				
Softwareerstellung und -pflege	29.226	25.706	86.700	87.805
Lizenzen	676	1.245	2.932	5.936
Hardware	3.031	4.996	9.141	15.452
	32.933	31.947	98.773	109.193
Umsatzkosten				
Softwareerstellung und -pflege	23.367	26.668	68.118	73.346
Lizenzen	318	388	951	2.039
Hardware	2.238	4.063	7.710	12.994
	25.923	31.119	76.779	88.379
Bruttoergebnis vom Umsatz	7.010	828	21.994	20.814
Betriebsaufwendungen				
Vertriebskosten	4.158	5.271	13.245	15.903
Allgemeine Verwaltungskosten	1.747	2.270	5.338	6.959
Forschungs- und Entwicklungskosten	2.031	3.213	6.518	8.668
Aktivierte Forschungs- und Entwicklungskosten	-324	-41	-1.210	-416
Abschreibung aktivierter Forschungs- und Entwicklungskosten	144	179	414	439
Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	-229	-14	-545	-45
Operatives Ergebnis	-517	-10.050	-1.766	-10.694
Zins- und Beteiligungsergebnis	73	267	159	169
Ergebnis vor Ertragssteuern	-444	-9.783	-1.607	-10.525
Ertragssteuern	-49	486	225	-515
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	-493	-9.297	-1.382	-11.040
Minderheitenanteile	-145	13	-331	-50
Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag	-638	-9.284	-1.713	-11.090
Ergebnis je Aktie (in Euro je Aktie, unverwässert)	-0,06	-0,86	-0,16	-1,06
Ergebnis je Aktie (in Euro je Aktie, verwässert)	-0,06	-0,83	-0,16	-1,03
Durchschnittliche Aktien im Umlauf (unverwässert)	11.012.870	10.812.870	11.012.870	10.496.515
Durchschnittliche Aktien im Umlauf (verwässert)	11.012.870	11.130.420	11.012.870	10.728.915

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

	9-Monatsbericht 01.01.-30.09.03 TEUR	9-Monatsbericht 01.01.-30.09.02 TEUR
OPERATIVE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		
Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag vor Steuern	-1.607	-10.525
Jahresüberschuß/Jahresfehlbetrag nach Steuern	-1.382	-11.040
Anpassung zur Überleitung des Jahresergebnisses auf den Cashflow aus der Geschäftstätigkeit		
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	3.180	3.381
Außerplanmäßige Abschreibungen	44	0
Netto-Zuführung zur Pensionsrückstellung	1.401	1.566
Netto-Zuführung der passiven latenten Steuern	-173	389
Minderheitenanteil am Ergebnis	331	50
Veränderung von Aktiva, soweit sie nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	10.122	23.910
Veränderung von Passiva, soweit sie nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-15.902	-3.994
Cashflow aus der operativen Geschäftstätigkeit	-2.379	14.262
INVESTITIONSTÄTIGKEIT		
Zugänge zu aktivierten Forschungs- und Entwicklungskosten	-1.210	-415
Netto-Zugänge zu Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögensgegenständen	-2.025	-4.266
Veränderungen Konsolidierungskreis (ohne liquide Mittel)	-133	-370
Netto-Zugänge zu den Finanzanlagen	-228	-1.144
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-3.596	-6.195
FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT		
Kapitalerhöhung durch Bareinzahlung	0	0
Minderheitenanteile	-331	-171
Finanzverbindlichkeiten	-97	501
Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	0	598
Sonderposten für Investitionszuschüsse	-34	-34
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-462	894
Zunahme/Abnahme der liquiden Mittel	-6.406	8.944
Wechselkursbedingte Änderungen der liquiden Mittel	31	-17
Liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	21.532	12.873
Liquide Mittel am Ende des Quartals	15.126	21.817
Ergänzende Cashflow-Informationen		
Zinszahlungen	193	300
Steuerzahlungen	166	239

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

	9-Monatsbericht 01.01.-30.09.03 TEUR	Jahresabschluß 01.01.-31.12.02 TEUR
Aktiva		
Kurzfristige Vermögensgegenstände		
Liquide Mittel	15.126	21.532
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, korrigiert um Wertberichtigungen von TEUR 358 (2002: TEUR 369)	20.296	29.938
Unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“	35.867	36.723
Vorräte	3.538	3.662
Latente Steuern	0	0
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	1.601	1.882
Sonstige Forderungen	4.149	3.368
	80.577	97.105
Langfristiges Vermögen		
Sachanlagevermögen	9.339	10.296
Immaterielle Vermögensgegenstände	7.521	6.510
Finanzanlagen	6.199	6.015
Firmenwerte	17.779	17.645
Aktive latente Steuern	0	0
	40.838	40.466
Summe Aktiva	121.415	137.571
Passiva		
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	5.487	3.540
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.269	8.616
Erhaltene Anzahlungen auf unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“	12.192	22.120
Rückstellungen	11.906	14.724
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	4.699	6.499
Passive latente Steuern	761	934
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.425	6.381
	46.739	62.814
Langfristige Verbindlichkeiten		
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	425	522
Passive latente Steuern	0	0
Pensionsrückstellungen	21.926	20.525
Sonstige Verbindlichkeiten	7	41
	22.358	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	-51.150	-49.437
Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlage	0	0
Sonstiges Bilanzergbnis	-626	-657
	49.363	51.045
Minderheitenanteile	2.955	2.624
Summe Passiva	121.415	137.571

**Entwicklung des Eigenkapitals
für den Zeitraum 1. Januar 2003 bis 30. September 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 neun Monate 2003						-1.713		-1.713
Sonstige Veränderungen							31	31
Stand 30.09.2003	11.012.870	28.154	71.765	1.220	0	-51.150	-626	49.363

Durch Organmitglieder gehaltene Aktien und Optionen am 30. September 2003

	Aktien	Optionen
Vorstand		
Dr. Harald Schrimpf	10.000	0
Armin Stein	1.700	1.200
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. September 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
PSI UBIS 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, Leonberg	75,00
PSI-BT Technologies for Industry AG, Düsseldorf	58,00

b) Beschreibung der Änderungen

Gegenüber dem Vorquartal ergaben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis.

4. Ausgewählte Einzelpositionen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

	30. Sep. 2003 TEUR	31. Dez. 2002 TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	20.654	30.307
Einzelwertberichtigungen	-358	-369
	20.296	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. Sep. 2003 TEUR	31. Dez. 2002 TEUR
Angefallene Kosten	59.363	48.583
Geschätzte Gewinnanteile	11.129	12.413
	70.492	60.996
Zahlungen	-46.817	-46.393
	23.675	14.603

Die Beträge sind in der Konzernbilanz in folgenden Bilanzposten enthalten:

	30. Sep. 2003 TEUR	31. Dez. 2002 TEUR
Unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“	35.867	36.723
Erhaltene Anzahlungen auf unfertige Leistungen nach der „Percentage of Completion Method“	-12.192	-22.120
	23.675	14.603

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten die folgenden wesentlichen Einzelpositionen:

	30. Sep. 2003	31. Dez. 2002
	TEUR	TEUR
Noch zu erbringende Leistungen	5.625	5.548
Urlaub und Überstunden	3.034	5.770
Übrige	3.247	3.406
	11.906	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.

In den ersten neun Monaten 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. September 2003 endenden 9-Monats-Zeitraum dargestellten Angaben ergeben sich keine weiteren Erläuterungen gemäß APB 28 (Zwischenberichterstattung).

Konzern-Segmentberichterstattung

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

	Netz- Management		Produktions- Management		Informations- Management		PSI-Konzern	
	30.09. 2003 TEUR	30.09. 2002 TEUR	30.09. 2003 TEUR	30.09. 2002 TEUR	30.09. 2003 TEUR	30.09. 2002 TEUR	30.09. 2003 TEUR	30.09. 2002 TEUR
Umsatzerlöse								
Softwareerstellung und -pflege	44.359	39.727	30.745	30.500	11.596	17.578	86.700	87.805
Lizenzen	652	1.744	1.982	3.480	298	712	2.932	5.936
Hardware	7.978	12.837	1.123	1.813	40	802	9.141	15.452
	52.989	54.308	33.850	35.793	11.934	19.092	98.773	109.193
Umsatzkosten								
Softwareerstellung und -pflege	33.939	28.647	23.553	28.258	10.626	16.441	68.118	73.346
Lizenzen	398	1.316	454	576	99	147	951	2.039
Hardware	6.727	10.721	954	1.511	29	762	7.710	12.994
	41.064	40.684	24.961	30.345	10.754	17.350	76.779	88.379
	11.925	13.624	8.889	5.448	1.180	1.742	21.994	20.814
Betriebsaufwendungen								
Vertriebskosten	5.216	4.828	6.148	8.327	1.881	2.748	13.245	15.903
Allgemeine Verwaltungskosten	1.929	1.668	2.803	4.450	606	841	5.338	6.959
Forschungs- und Entwicklungskosten	4.134	3.882	2.384	4.786	0	0	6.518	8.668
Aktivierte Forschungs- und Entwicklungskosten	-1.210	-366	0	0	0	-50	-1.210	-416
Abschreibung aktivierter Forschungs- und Entwicklungskosten	200	127	139	237	75	75	414	439
Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	-394	117	-179	-50	28	-112	-545	-45
Operatives Ergebnis	2.050	3.368	-2.406	-12.302	-1.410	-1.760	-1.766	-10.694
Zins- und Beteiligungsergebnis	71	257	146	-215	-58	127	159	169
Ergebnis vor Ertragssteuern	2.121	3.625	-2.260	-12.517	-1.468	-1.633	-1.607	-10.525
Ertragssteuern	75	-825	18	491	132	-181	225	515
Jahresergebnis	2.196	2.800	-2.242	-12.026	-1.336	-1.814	-1.382	-11.040

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

