

ترقی کے بمقصد مشرق کی جانب

**NACH OSTEN WACHSEN!**

**向东发展**

東へ発展

**GROW EAST!**

Bericht zum 3. Quartal 2006

**На Восток!**

**BERKEMBANG  
KE ARAH TIMUR**

Alla conquista dell'est

*Extensión hacia el Este*

**NA WSCHÓD**

*Grandir à l'est*

النمو شرقا

**TILLVÄXT I ÖST**

**PSI** 

PSI Konzern-Daten zum 30. September 2006 auf einen Blick (IFRS)

	1.1. - 30.9.06 in TEUR	1.1. - 30.9.05 in TEUR	Veränderung in TEUR	Veränderung in %
Umsatzerlöse	86.051	84.690	+1.361	+1,6
Betriebsergebnis	15	102	-87	-85,3
Ergebnis vor Steuern	-1.027	-837	-250	-22,7
Jahresergebnis	-945	-493	-452	-91,7
Liquide Mittel am 30.9.	9.279	14.905	-5.626	-37,7
Mitarbeiter am 30.9. (Anzahl)	1.046	1.047	-1	-0,1
Umsatz/Mitarbeiter	82,3	80,9	+1,4	1,7

## Geschäftsverlauf

Der PSI-Konzern hat im dritten Quartal 2006 ein Betriebsergebnis (EBIT) von 0,4 Millionen Euro und ein ausgeglichenes Konzernergebnis von 11 TEUR erzielt. Der Umsatz im dritten Quartal wurde gegenüber dem Vorjahresquartal um 8% auf 29,6 Millionen Euro gesteigert. Durch das starke dritte Quartal hat sich der Umsatz des Konzerns auch in den ersten neun Monaten des Jahres leicht auf 86,1 Millionen Euro erhöht. Das Betriebsergebnis in den ersten neun Monaten lag mit 15 TEUR ebenso unter dem Vorjahreswert wie das Konzernergebnis mit -0,9 Millionen Euro. Der Auftragseingang im dritten Quartal stieg gegenüber dem Vorjahresquartal um 27% auf 28 Millionen Euro, für die ersten neun Monate stieg der Auftragseingang ebenfalls um 27% auf 100 Millionen Euro. Der Auftragsbestand erhöhte sich gegenüber dem 31. Dezember 2005 um 11 Millionen Euro auf 81 Millionen Euro.

Im Segment Netzmanagement (Energie, Telekommunikation, Verkehr) erhöhte sich der Umsatz in den ersten neun Monaten um 8% auf 50,4 Millionen Euro. Das Betriebsergebnis verbesserte sich auf 1,3 Millionen Euro. Im Bereich Energie wurde der Aufbau internationaler Vertriebs- und Partnerstrukturen weiter vorangetrieben.

Das Segment Produktionsmanagement (Industrie, Logistik) erzielte in den ersten neun Monaten einen Umsatz von 32,8 Millionen Euro. Das Betriebsergebnis, das zum Halbjahr noch negativ war, erreichte mit 0,2 Millionen Euro wieder den positiven Bereich. Durch die im ersten Halbjahr getätigten Vorleistungen in internationalen Projekten lag es aber noch unter dem Vorjahresergebnis. Die PSIPENTA GmbH erreichte im dritten Quartal ein deutlich positives Ergebnis und trug damit zur Ergebnisverbesserung des gesamten Segments bei.

Das Informationsmanagement (Behörden, Dienstleister) erreichte in den ersten neun Monaten einen Umsatz von 2,9 Millionen Euro, das Betriebsergebnis verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr auf -1,2 Millionen Euro. In diesem Segment hat sich die Auftragslage seit Mitte des dritten Quartals deutlich belebt, wodurch sich das Ergebnis im dritten Quartal bereits gegenüber den ersten beiden Quartalen des Jahres verbessert hat. Für die nächsten Quartale erwartet der Vorstand eine Fortsetzung des positiven Trends.

Die Liquidität verringerte sich zum 30. September 2006 durch die Ausweitung des Working Capital in den exportstarken Geschäftseinheiten auf 9,3 Millionen Euro.

### **Personalentwicklung**

Die Mitarbeiterzahl blieb mit 1.046 fast konstant (30. September 2005: 1.047), wobei es durch die komplette Übernahme der PSI CNI und den Ausbau der Standorte in China und Polen strukturelle Verschiebungen zugunsten des Exportgeschäfts gab.

### **PSI-Aktie**

Die PSI-Aktie hat sich im dritten Quartal bei geringen Handelsumsätzen meist seitwärts bewegt und dabei über weite Strecken die Bewegungen des Marktes widerspiegelt. Mit einem Kurs von 4,61 Euro in das Quartal gestartet, notierte sie am Quartalsende bei 4,38 Euro – ein Plus von 6% gegenüber dem Vorjahreschlusskurs von 4,12 Euro.

### **Besondere Ereignisse im 3. Quartal**

Im Zuge der Reorganisation des Informationsmanagements wurden die E-Government- und IT-Consulting-Aktivitäten zum 1. Oktober 2006 in das neu gegründete einhundertprozentige Tochterunternehmen EITC European IT Consultancy GmbH eingebracht.

Die chinesische Taiyuan Iron and Steel Group (TISCO) hat im dritten Quartal Produktions- und Logistikleitsysteme auf Basis der modularen Branchenlösung *PSI metals* offiziell in Betrieb genommen. Die erfolgreiche Inbetriebnahme des Systems in China stellt für PSI einen wichtigen Meilenstein im Rahmen der Internationalisierungsstrategie dar.

### **Ausblick**

Wie in den Vorjahren erwartet das Management ein starkes viertes Quartal mit weiteren Umsatz- und Ergebnissteigerungen, wofür der Auftragsbestand von 81 Millionen Euro eine sehr gute Basis darstellt.

# Konzern-Bilanz

für den Zeitraum 1. Januar 2006 bis 30. September 2006 nach IFRS

<b>Aktiva</b>	<b>9-Monatsbericht 01.01.-30.09.06 TEUR</b>	<b>Jahresabschluß 01.01.-31.12.05 TEUR</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Liquide Mittel	9.279	18.947
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, netto	18.376	17.504
Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung	26.385	18.643
Vorräte	2.359	2.154
Sonstige Vermögenswerte	4.518	3.620
	<b>60.917</b>	<b>60.868</b>
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Sachanlagen	7.934	7.992
Immaterielle Vermögenswerte	16.511	15.971
Anteile an assoziierten Unternehmen, bewertet „at equity“	0	0
Sonstige Finanzanlagen	119	186
Aktive latente Steuern	4.283	2.970
	<b>28.847</b>	<b>27.119</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>89.764</b>	<b>87.987</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
Kurzfristige Darlehen	1.166	97
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.934	10.022
Verbindlichkeiten aus langfristiger Auftragsfertigung	8.851	8.720
Rückstellungen	1.598	2.192
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	13.157	12.862
	<b>33.706</b>	<b>33.893</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>		
Langfristige Darlehen	0	0
Pensionsrückstellungen	25.388	23.637
Passive latente Steuern	3.124	1.980
	<b>28.512</b>	<b>25.617</b>
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital, 2,56 EUR rechnerischer Nennwert	31.009	31.009
Kapitalrücklage	31.772	31.772
Gewinnrücklage	1.181	1.181
Sonstiges Bilanzergebnis	3	-11
Bilanzverlust	-36.419	-35.474
	<b>27.546</b>	<b>28.477</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>89.764</b>	<b>87.987</b>

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum 1. Januar 2006 bis 30. September 2006 nach IFRS

	Quartalsbericht III		9-Monatsbericht	
	01.07.06- 30.09.06 TEUR	01.07.05- 30.09.05 TEUR	01.01.06- 30.09.06 TEUR	01.01.05- 30.09.05 TEUR
Umsatzerlöse	29.581	27.455	86.051	84.690
Sonstige betriebliche Erträge	597	24	2.096	2.100
Bestandsveränderungen	24	17	-3	-143
Aufwand für bezogene Leistungen und Waren	-6.722	-4.555	-16.761	-15.385
Personalaufwand	-17.056	-16.454	-53.184	-52.612
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-844	-848	-2.410	-2.678
Abschreibung auf Firmenwerte	0	0	0	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-5.167	-5.617	-15.774	-15.870
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>413</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>102</b>
Finanz- und Beteiligungsergebnis	-344	-303	-1.042	-966
Erträge/Aufwendungen aus assoziierten Unternehmen	0	0	0	27
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>69</b>	<b>-281</b>	<b>-1.027</b>	<b>-837</b>
Ertragssteuern	-58	37	82	344
<b>Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag vor Minderheitenanteilen</b>	<b>11</b>	<b>-244</b>	<b>-945</b>	<b>-493</b>
Minderheitenanteile	0	0	0	0
<b>Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag</b>	<b>11</b>	<b>-244</b>	<b>-945</b>	<b>-493</b>
Ergebnis je Aktie (in Euro je Aktie, unverwässert)	0,00	-0,02	-0,08	-0,04
Ergebnis je Aktie (in Euro je Aktie, verwässert)	0,00	-0,02	-0,08	-0,04
Durchschnittliche Aktien im Umlauf (unverwässert)	12.112.870	12.112.870	12.112.870	11.562.870
Durchschnittliche Aktien im Umlauf (verwässert)	12.112.870	12.112.870	12.112.870	11.562.870

# Konzern-Kapitalflussrechnung

für den Zeitraum 1. Januar 2006 bis 30. September 2006 nach IFRS

	9-Monatsbericht 01.01.-30.09.06 TEUR	9-Monatsbericht 01.01.-30.09.05 TEUR
<b>CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT</b>		
Konzernergebnis nach Steuern	-945	-493
<b>Berichtigung des Ergebnisses um zahlungsunwirksame Vorgänge</b>		
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	1.227	1.622
Abschreibungen auf Sachanlagen	1.183	1.056
Erträge/Aufwendungen aus Anlageabgängen	0	0
Erträge/Verluste aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	0	-27
Zinserträge	-221	-244
Zinsaufwendungen	1.263	1.210
Fremdwährungsgewinne/-verluste	14	7
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	-513	-1.394
Ergebnisanteil von Minderheiten	0	0
	<b>2.008</b>	<b>1.737</b>
<b>Veränderung des Working Capital</b>		
Veränderung der Vorräte	-205	-288
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-8.614	3.609
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte	-2.090	598
Veränderung der Rückstellungen	-57	619
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1.089	-3.333
Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten	858	-9.089
	<b>-11.197</b>	<b>-7.884</b>
Gezahlte Zinsen	-49	-80
Gezahlte Ertragssteuern	-87	-61
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>-9.325</b>	<b>-6.288</b>
<b>CASHFLOW AUS DER INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>		
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-1.767	-1.655
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen	-1.125	-573
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	0	0
Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten	0	3
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen	0	7
Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen	1.259	1.566
Erhaltene Zinsen	221	244
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.412</b>	<b>-408</b>
<b>CASHFLOW AUS DER FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>		
Veränderung Minderheitenanteile	0	0
Veränderung des gezeichneten Kapitals	0	2.816
Veränderung der Kapitalrücklage	0	874
Tilgung/Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	1.069	-1.075
Einzahlung aus dem Verkauf eigener Anteile	0	118
Auszahlung für den Erwerb eigener Anteile	0	0
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.069</b>	<b>2.733</b>
<b>FINANZMITTELFONDS AM ENDE DER PERIODE</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-9.668	-3.963
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	18.947	18.868
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	9.279	14.905

# Entwicklung des Eigenkapitals

für den Zeitraum 1. Januar 2006 bis 30. September 2006 nach IFRS

	Ausgegebene Aktien	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklage	Bilanz- ergebnis	Sonstiges Bilanz- ergebnis	Gesamt
	Stückzahl	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Saldo zum 31. Dezember 2005	12.112.870	31.009	31.772	1.181	-35.474	-11	28.477
Konzernjahresergebnis					-945		-945
Währungsumrechnung						14	14
Saldo zum 30. September 2006	12.112.870	31.009	31.772	1.181	-36.419	3	27.546

## Durch Organmitglieder gehaltene Aktien und Optionen am 30. September 2006

	Aktien	Optionen
<b>Vorstand</b>		
Dr. Harald Schrimpf	44.000	0
Armin Stein	7.000	0
<b>Aufsichtsrat</b>		
Dr. Ralf Becherer	268	0
Christian Brunke	5.000	0
Wolfgang Dedner	26.500	0
Barbara Simon	7.890	0
Karsten Trippel	80.000	0
Prof. Dr. Rolf Windmüller	0	0



# Erläuterungen zum Konzernquartalsabschluss zum 30. September 2006

## Die Gesellschaft

### 1. Geschäftstätigkeit und rechtliche Verhältnisse

Die Geschäftstätigkeit des PSI-Konzerns umfasst die Erstellung und den Vertrieb von Software-Systemen und -Produkten, die spezielle Bedürfnisse und Anforderungen von Kunden erfüllen, die hauptsächlich in folgenden Industrien und Dienstleistungsbereichen tätig sind: Energieversorgung, Produktion, Telekommunikation, Verkehr, Behörden, Softwaretechnologie, Internetanwendungen und Unternehmensberatung. Weiterhin erbringt der Konzern Dienstleistungen aller Art auf dem Gebiet der Datenverarbeitung, vertreibt elektronische Geräte und betreibt Datenverarbeitungsanlagen.

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 des PSI-Konzerns sind dabei die erfolgreiche Produktvermarktung, der Wettbewerb mit größeren Unternehmen, die Fähigkeit, ausreichende finanzielle Mittel für die Finanzierung der zukünftigen Geschäftsentwicklung bereitzustellen und die Kooperation mit strategischen Partnern.

Hauptkunden sind Energieversorgungs- und Telekommunikationsunternehmen sowie produzierendes Gewerbe in Deutschland und Europa. Die wichtigsten Betriebsstätten befinden sich in Berlin, Aschaffenburg, Barsinghausen, Essen, Dortmund, Düsseldorf, Karlsruhe, Hamburg, München und Stuttgart.

Die Gesellschaft ist im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Zu den von der Gesellschaft angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie insbesondere zur Anwendung der International Financial Reporting Standards (IFRS) wird auf den Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2005 verwiesen.

## 3. Änderungen im Konsolidierungskreis

Die folgenden Unternehmen wurden als vollkonsolidierte Tochterunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen (Die Beteiligungsquoten der PSI AG sind mit den bestehenden Stimmrechten identisch):

### a) Tochterunternehmen

	Anteile in %
PSI Business Technology for Industries GmbH, Düsseldorf	100,00
PSI Information Management GmbH, Berlin	100,00
PSI Logistics GmbH, Berlin	100,00
PSIPENTA Software Systems GmbH, Berlin	100,00
PSI Transportation GmbH, Berlin	100,00
PSI AG Produkte und Systeme der Informationstechnologie, Glattzentrum, Schweiz	100,00
PSI Büsing & Buchwald GmbH, Barsinghausen	100,00
GSI Gesellschaft für Steuerungs- und Informationssysteme mbH, Berlin	100,00
Nentec Netzwerktechnologie GmbH, Karlsruhe	100,00
PSI Produkty i Systemy Sp. z o.o., Poznan, Polen	100,00
PSI CNI GmbH, Wels, Österreich	100,00

### b) Beschreibung der Änderungen

Gegenüber dem 31. Dezember 2005 ergaben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis.

#### 4. Ausgewählte Einzelpositionen

##### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

	30. September 2006	31. Dezember 2005
	TEUR	TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	18.580	17.769
Einzelwertberichtigungen	-204	-265
	18.376	17.504

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.

##### Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung

Forderungen nach der Percentage-of-Completion-Methode 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.

Die Forderungen nach der Percentage-of-Completion-Methode enthalten folgende Bestandteile:

	30. September 2006	31. Dezember 2005
	TEUR	TEUR
Angefallene Kosten	46.119	35.090
Gewinnanteile	7.439	3.992
<b>Auftragserlöse</b>	<b>53.558</b>	<b>39.082</b>
Erhaltene Anzahlungen	28.610	22.185
Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung	26.385	18.643
Verbindlichkeiten aus langfristiger Auftragsfertigung	8.851	8.720

## **Eigenkapital**

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

## **Segmentberichterstattung getrennt nach Netzmanagement, Produktionsmanagement und Informationsmanagement**

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

# Konzern-Segmentberichterstattung

für den Zeitraum 1. Januar 2006 bis 30. September 2006 nach IFRS

	Netz- Management		Produktions- Management		Informations- Management		Überleitung		PSI-Konzern	
	30.09. 2006 TEUR	30.09. 2005 TEUR	30.09. 2006 TEUR	30.09. 2005 TEUR	30.09. 2006 TEUR	30.09. 2005 TEUR	30.09. 2006 TEUR	30.09. 2005 TEUR	30.09. 2006 TEUR	30.09. 2005 TEUR
<b>Umsatzerlöse</b>										
Umsätze mit Fremden	50.361	46.636	32.779	33.100	2.911	4.954	0	0	86.051	84.690
Umsätze mit anderen Segmenten	164	65	993	1.146	1.596	1.327	-2.753	-2.538	0	0
<b>Umsätze gesamt</b>	<b>50.525</b>	<b>46.701</b>	<b>33.772</b>	<b>34.246</b>	<b>4.507</b>	<b>6.281</b>	<b>-2.753</b>	<b>-2.538</b>	<b>86.051</b>	<b>84.690</b>
Sonstige betriebliche Erträge	3.389	3.358	2.298	1.906	327	728	-3.918	-3.892	2.096	2.100
Bestandsveränderungen	-117	-75	119	-52	-5	-16	0	0	-3	-143
Aufwand für bezogene Leistungen	-2.877	-3.794	-3.189	-2.866	-1.072	-1.089	915	1.863	-6.223	-5.886
Aufwand für bezogene Waren	-10.243	-7.604	-1.031	-2.380	-9	-46	745	531	-10.538	-9.499
Personalaufwand	-27.492	-26.741	-22.000	-20.358	-3.727	-5.286	35	-227	-53.184	-52.612
Abschreibung auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-1.520	-1.636	-704	-799	-186	-243	0	0	-2.410	-2.678
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-10.368	-9.052	-9.110	-9.067	-1.022	-1.964	4.726	4.213	-15.774	-15.870
Davon aus Projekt-rückstellungen	-269	-22	-553	-702	0	0	0	0	-822	-724
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.297</b>	<b>1.157</b>	<b>155</b>	<b>630</b>	<b>-1.187</b>	<b>-1.635</b>	<b>-250</b>	<b>-50</b>	<b>15</b>	<b>102</b>
Finanz- und Beteiligungsergebnis	-573	-494	-302	-365	-170	-107	3	0	-1.042	-966
Erträge/Aufwendungen aus assoziierten Unternehmen	0	10	0	0	0	0	0	17	0	27
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>724</b>	<b>673</b>	<b>-147</b>	<b>265</b>	<b>-1.357</b>	<b>-1.742</b>	<b>-247</b>	<b>-33</b>	<b>-1.027</b>	<b>-837</b>

## Finanzkalender

2. November 2006	Bericht zum 3. Quartal 2006
28. November 2006	Analystenpräsentation, Deutsches Eigenkapitalforum
14. März 2007	Veröffentlichung des Jahresergebnisses 2006
14. März 2007	Analystenkonferenz
26. April 2007	Bericht zum 1. Quartal 2007
26. April 2007	Hauptversammlung
30. Juli 2007	Bericht zum 1. Halbjahr 2007
30. Oktober 2007	Bericht zum 3. Quartal 2007

**Ihr Investor Relations-Ansprechpartner:**

Karsten Pierschke

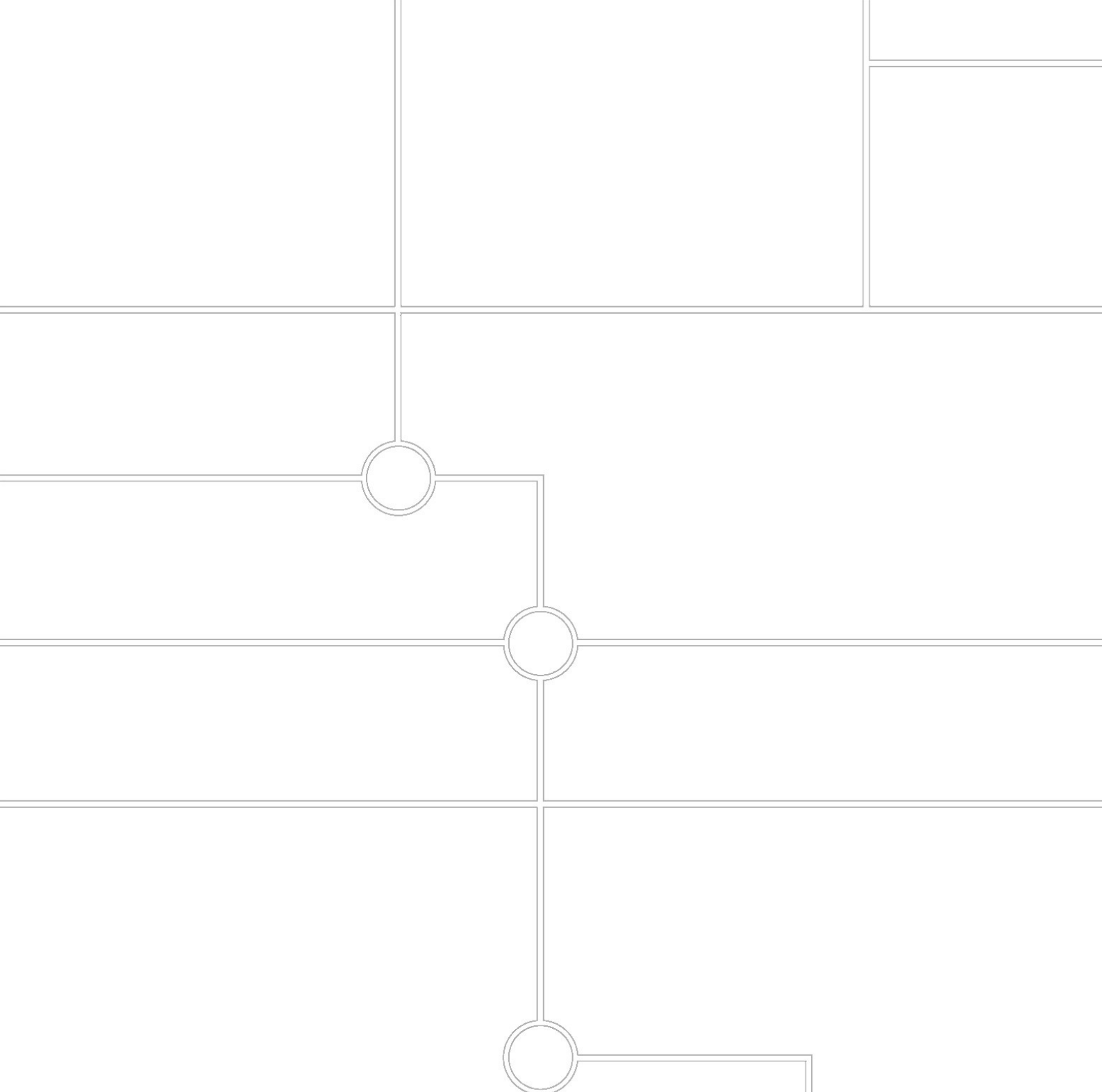
Telefon: +49/30/2801-2727

Fax: +49/30/2801-1000

E-Mail: [kpierschke@psi.de](mailto: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](http://www.psi.de/ir)



PSI Aktiengesellschaft für  
Produkte und Systeme der  
Informationstechnologie

Dircksenstraße 42-44  
10178 Berlin  
Telefon: +49/30/2801-0  
Fax: +49/30/2801-10 00  
ir@psi.de  
www.psi.de

PSI 