

**Die adesso AG begeistert auf der Frankfurter Entry Standard Konferenz mit besten Finanzzahlen der Firmengeschichte: Umsatzerlöse: +46 %, Konzerngewinn: +76 %, EBITDA: +52 %**

**„Wir wollen organisch mindestens doppelt so schnell wachsen wie der Gesamtmarkt mit jährlich einer neuen Branche, einer neuen Branchenlösung und einem Durchschnittswachstum von elf Prozent pro Jahr bis 2012.“**

Ein Wettrennen um die Aufmerksamkeit. Wenn im Verlauf der von der Deutschen Börse AG im Frankfurter HILTON Hotel veranstalteten dreitägigen Entry und General Standard Konferenz vom 04. bis 06. Mai 2009 insgesamt 60 Unternehmen präsentieren, muss man richtig gut sein, um nachhaltig in Erinnerung zu bleiben. Finanzvorstand Christoph Junge überzeugte mit perfektem Auftritt, einer spannungsreichen freien Rede und sehr anschaulichen, informativen Präsentationsunterlagen die Finanzexperten. So weckte er Interesse für sein Unternehmen und seine Aktie. Dem Aktienkurs tat diese überzeugende Präsentation, die keine Wünsche offen ließ, offensichtlich gut. Der Kurs stieg kurz danach auf 0,75 Euro an. Und es fragt sich, ob bei der Hauptversammlung am 29. Mai in Dortmund überhaupt eine Kapitalherabsetzung im Verhältnis 7 zu 1 notwendig ist, um die Penny-Stock-Hürde zu meistern. Die Adesso AG scheint in ihrer Marktnische gut genug aufgestellt zu sein, um diese Barriere aus eigener Kraft zu überwinden. Die Bank M nennt ein Kursziel von 1,10 Euro in ihrer Analyse vom 29. April 2009.

**Zum besseren Verständnis des Geschäftsmodells: „Mit Antrieb zum Erfolg!**

Längst hat sich die 1997 als Zwei-Mann-Betrieb in Dortmund gegründete, profitabel arbeitende und cashstarke adesso AG eine zukunftssträchtige Marktnische aufgebaut. Der herstellerunabhängige IT-Dienstleister ist in den Bereichen Softwareentwicklung und Beratung aktiv. Das familiengeführte Unternehmen zählt mit 530 Mitarbeitern und über 100 Beratern zu den führenden IT-Dienstleistern im deutschsprachigen Raum und baut in Zentraleuropa seine Marktstellung aus. Immer geht es darum, die Kerngeschäftsprozesse der Kunden effizient zu gestalten und moderne informationstechnische Möglichkeiten zu nutzen. Adesso unterstützt die übergreifenden Geschäftsprozesse der Kunden elektronisch und begleitet sie bei der praktischen Umsetzung. So können die Firmenkunden flexibel auf die Marktanforderungen reagieren und effizient arbeiten.

Ob Großbetrieb oder Mittelstand: Das hohe fachliche Know-how der Berater und Softwareentwickler kommt ihnen zugute; denn Internet, Intranet, Extranet und mobile Anwendungen sind heute mitbestimmend für den unternehmerischen Erfolg. adessos Kernbranchen sind Erst- und Rückversicherungen, Gesundheitswesen, Banken und Lotterien. Hinzu kommen die Spezialbranchen Rechtsschutz, Fonds und Makler. In der Pipeline befinden sich Public und Logistik. Das inhabergeführte Unternehmen ist ertragsstark und wächst als Technologieführer in der Softwareentwicklung und IT-Beratung deutlich schneller als der Markt. Das Systemhaus ist strategisch gut aufgestellt, arbeitet so nahe wie möglich am Kunden, verschafft sich den Marktzugang über eine fachliche Branchenexpertise, überträgt sein Erfolgsmodell auf neue Bereiche, expandiert regional und baut sein Lösungsportfolio weiter aus. Alle zwei bis drei Jahre entsteht eine neue Kernbranche.

**Fazit:** Die „neue“ adesso AG stemmt sich als innovatives Unternehmen mit erstklassigen Geschäftszahlen und einem aussichtsreichen Geschäftsmodell erfolgreich gegen das negative Marktumfeld. Das niedrige KGV von 7,6 bei einem Kurs von 0,65 Euro spricht für sich. Die adesso-Aktie hat kein Penny-Stock-Dasein verdient! Ein Kursziel von über einem Euro erscheint wirklichkeitsnah. Die adesso-Methoden mit den einzelnen Phasen **Vision – Strategie – Architektur – Anwendung – e-Business** sind das Handwerkszeug für erfolgreiche Projekte. Dabei beruht die adesso-Strategie auf den folgenden vier Grundpfeilern:

- E-Business braucht Visionen, um neue Geschäftsfelder zu entwickeln.
- E-Business verlangt Flexibilität – in den Köpfen und bei der Technologie.
- E-Business bedeutet Integration, um Altes und Neues auf der Komponentenbasis miteinander verknüpfen zu können.
- E-Business beruht auf Innovation. Controllinginstrumente sorgen für einen sicheren und verlässlichen Betrieb der Systeme.

Adesso legt Wert auf Mitarbeiter, die unternehmerisch denken, mit hoher fachlicher und sozialer Kompetenz handeln und auf die speziellen Belange ihrer Geschäftspartner eingehen. Zu den wichtigsten Kunden zählen Allianz, Hannover Rück, Westdeutsche Lotterie, Zurich Versicherung, DEVK und DAK.

### Die Branchendurchdringung 2008/2009 im Überblick

Adesso-Kernbranchen	Geschäftsentwicklung/Marktstellung
Rück- und Erst-Versicherungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 3 der weltweiten Top 5-Rückversicherungen sind adesso-Kunden</li> <li>○ 15 der Top 25-Erstversicherungen in Deutschland sind adesso-Kunden</li> </ul>

<b>Banken/Finanzdienstleister</b>	○ 7 der Top 10-Banken in Deutschland sind adesso-Kunden
<b>Gesundheitswesen</b>	○ 18 der Top 25-Betriebskrankenkassen sowie die zwei größten gesetzlichen Krankenversicherungen sind adesso-Kunden
<b>Lotterien</b>	○ 50 % Marktanteil bei den Lotteriegesellschaften in Deutschland

## Ein beeindruckender Geschäftsbericht 2008

Ob Wachstum, Strategie, Qualität oder Internationalisierung. In wunderschönen Farben, Bildern und Texten spannt der noch druckfrische Geschäftsbericht von adesso einen intuitiven, spannungsreichen Bogen zur Vegetation. Unter dem Motto steht: „**Mit Antrieb zum Erfolg**“ gibt es in dem beispielhaften Geschäftsbericht einige interessante Vergleiche zur Pflanzenwelt. Da macht das Schmöckern Spaß. Dieser Geschäftsbericht weckt Lesefreude – und so etwas kommt eher selten vor. Ein Auszug zum Begriff **Internationalisierung**: *„Der Löwenzahn verbreitet sich mit Hilfe des Windes und seiner Fallschirmtaktik rasend schnell. Mehrere Kilometer kann sein Fallschirm die Samen tragen, bevor diese sich zur Erde senken. Die Verbreitung von adesso in Europa schreitet wahrnehmbar voran. Dabei gibt es jedoch einen großen Unterschied zur Pflanze. adesso betreibt eine selektive Expansion, der Löwenzahn eher eine willkürliche.“*

## Mit überzeugenden Geschäftszahlen für 2008 auf dem Weg nach vorn zum führenden IT-Partner in Zentraleuropa

- Der **Umsatz** erhöhte sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um beachtliche 46 % von 45,6 auf 66,8 Mio. Euro.
- Das **operative Ergebnis** vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA) verbesserte sich um 52 % von 5,3 auf 8,1 Mio. Euro. Damit legte auch die **EBITDA-Marge** von 11,6 % auf 12,1 % zu.
- Der **Konzerngewinn** wuchs sogar um stolze 76 % von 2,4 auf 4,3 Mio. Euro.
- Der **Bestand an liquiden Mitteln** – in diesen schwierigen, von der Kreditklemme dominierten Zeiten besonders wichtig – erhöhte sich von 11,6 auf 18,7 Mio. Euro; und auch die **Eigenkapitalquote** stieg von 44 % auf 45 %.

Damit übertraf adesso sowohl die für das Geschäftsjahr 2008 veranschlagten Ziele als auch die zum zweiten Halbjahr bereits angehobene Prognose deutlich. Eine attraktive Besonderheit des Geschäftsmodells von adesso und damit Alleinstellungsmerkmal wie auch Einstiegsbarriere ist die Kombination aus IT- und Branchen-Know-how

## Ein Blick auf das adesso-Zahlenwerk von 2007 bis 2008: das erfolgreichste Geschäftsjahr in der Firmengeschichte

Wichtige Kennzahlen	2008	2007	Q4 2008
Umsatzerlöse (+46 %)	66,77 Mio. €	45,65 Mio. €	18,91 Mio. €
EBITDA (+52 %)	8,08 Mio. €	5,31 Mio. €	1,38 Mio. €
EBITDA-Marge	12,1 %	11,6 %	7,3 %
Konzernergebnis (+76 %)	4,28 Mio. €	2,43 Mio. €	0,75 Mio. €
Liquide Mittel	18,70 Mio. €	11,60 Mio. €	18,70 Mio. €
Netto Cash-Position	15,80 Mio. €	7,84 Mio. €	15,80 Mio. €
Eigenkapital	25,34 Mio. €	20,98 Mio. €	25,34 Mio. €
Eigenkapitalquote	45 %	44 %	45 %
Ergebnis je Aktie	0,11 €	0,08 €	0,02 €
Mitarbeiter zum Jahresende	529	473	529

### Wichtige Geschehnisse Ende 2008 – erstes Quartal 2009

**13. November 2008:** Der adesso-Geschäftsbericht für das Jahr 2007 wird als besonders beispielhaft ausgezeichnet.

Die Redaktion des Verlages Deutsche Standards nahm den Geschäftsbericht von adesso aus über tausend Publikationen in die Gesamtschau der hundert „beispielhaften Geschäftsberichte“ börsennotierter Unternehmen auf.

**29. Januar 2009:** adesso übernimmt die österreichische beiT Consulting GmbH.

Die Tochtergesellschaft wird künftig als **adesso Austria GmbH** firmieren. Damit expandiert adesso im süddeutschen Raum und hat nun rund 600 Mitarbeiter in Lohn und Brot. Vor allem aber erweitert das Familienunternehmen durch diesen Zusammenschluss seine bisherige Branchenkompetenz in den Sektoren Banken, Versicherungen, Gesundheitswesen und Lotteriegesellschaften um die Bereiche eGovernment und Medien.

**12. März 2009:** adesso veröffentlicht gemeinsam mit der Jobbörse StepStone den beruflichen Ratgeber „ITkarriere“ für IT-Professionals.

Diese interessante Publikation informiert über Trends im IT-Arbeitsmarkt, zeigt Wege zur Karriereplanung und Weiterbildung auf und gibt Bewerbern konkrete Tipps mit an die Hand. Über die Webseiten von adesso und StepStone können Interessenten die „ITkarriere“ kostenlos beziehen. Zudem wird der Berufsratgeber auf Karrieremessen verteilt.

---

**Wichtige Kennziffern der adesso AG (ISIN: DE000 549 370 4, WKN: 549 370) , Auswertung Datendatei BÖRSE ONLINE, 05. Mai 2009**

**Branche:** herstellerunabhängige IT-Dienstleistungen mit Schwerpunkt Beratung und Softwareentwicklung – Unterstützung der Kunden-Kerngeschäftsprozesse

**Charttechnik:** ein durch Finanzkrise und Börsencrash ausgelöster und von Volatilität geprägter Abwärtstrend mit ersten Anzeichen für eine Kurserholung

**Struktur:** Familienunternehmen (Firmengründer CEO Rainer Rudolf)

**Börsenlisting:** General Standard, Deutsche Börse AG

**Erstnotiz:** 21. Juni 2000, Ausgabepreis: 19,00 €

**Börsenwert:** knapp 30 Mio. €

**Streubesitz:** 35 % (große Anteile von Vorstand und Aufsichtsrat)

**Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV):** 8,8 für 2010 (erwartet)

**Ergebnis je Aktie:** 2007: 0,08 €, 2008: 0,11 €, 2009(e): 0,07 €, 2010(e): 0,08 €

**52-Wochen-Hoch/Tief:** 0,82 €/0,54 €

**Kursentwicklung 2009:** +9 %

**Aktueller Kurs (8. Mai 2009):** 0,75 Euro

**Dividende:** 0,00 €

**Zulässige Insider-Transaktionen:** 2008 wesentlich mehr Käufe als Verkäufe

**Analysteneinstufung vom 29. April 2009:** auf „Kaufen“ gestellt von der Bank M, Daniel Großjohann und Michael Vara, mit Kursziel 1,10 €

---

### **Einige Fragen an den Finanzvorstand Christoph Junge, adesso**

***Mögen Sie sich kurz zum Wettbewerb, zu Ihren Alleinstellungsmerkmalen und Einstiegsbarrieren in dieser wichtigen Marktnische äußern?***

**Christoph Junge:** „adesso kombiniert sehr erfolgreich das fachliche Branchenwissen von IT-Unternehmensberatung und individueller Softwareentwicklung auf höchstem technischen Niveau. Hierdurch haben wir uns eine Premium-Positionierung bei der Entwicklung einzigartiger Softwareanwendungen erarbeitet, mit denen unsere Kunden schneller neue Märkte besetzen oder ihre Prozesse effizienter mit IT-Systemen gestalten können. Wenn sie z. B. Softwaresysteme für Lotteriegesellschaften entwickeln wollen, helfen ihnen technisches Wissen und günstige Programmierer wenig weiter. Sie müssen dies kombinieren mit jahrelanger Erfahrung bezüglich der gesetzlichen Rahmenbedingungen, der Zentralsysteme der Lotterien sowie der Prozesse zwischen Annahmestelle, Spieler und Lotogesellschaft.“

Adesso hat ein definiertes und bewährtes Vorgehensmodell zum Durchdringen einer Branche und wendet dies regelmäßig für eine zusätzliche Branche an. Dies sichert uns Wachstumsraten, die ein Mehrfaches des Marktwachstums ausmachen.“

**Wie reagieren Sie im Einzelnen auf die schwere Finanz- und Wirtschaftskrise sowie den heftigen Börsencrash, selbst wenn Sie bislang kaum davon betroffen sind? Haben Sie – wie die meisten börsennotierten Unternehmen – zur Vorsicht einige Szenarien in der Schublade, um die Krise erfolgreich überwinden, vielleicht sogar gestärkt daraus hervorgehen zu können?**

**adesso, Finanzvorstand Christoph Junge:** „adesso hat natürlich ein mehrstufiges Szenario ausgearbeitet, welches bei anhaltendem Wirtschaftsabschwung und zunehmendem Abfärben auf die Auftragslage von adesso schrittweise greift. Konkret stellen wir derzeit deutlich weniger Mitarbeiter ein; Ausnahme ist der Vertrieb sowie der Bereich Business Development. Wir wollen in der jetzigen Marktsituation adesso noch stärker präsent machen und so die vorhandenen Mitarbeiter sicherer auslasten. Neben einer strengeren Kostendisziplin haben wir bislang keine weiteren Maßnahmen ergreifen müssen.“

**Die Welt ist nach der Krise nicht mehr die gleiche. Es gibt neue Spielregeln, neue Sichtweisen, eine veränderte Gesetzgebung, neue Bilanzvorschriften und verstärkte Appelle an das Verantwortungsbewusstsein, an Wertbekennung, Solidarität mit Mitarbeitern, an Aufrufe zu weniger Gier und Skrupellosigkeit. Inwieweit setzt sich Ihr Unternehmen mit diesen Verwerfungen auseinander? Was ändert sich für Sie vielleicht? Was können Sie künftig besser machen?**

**Christoph Junge:** „adesso ist ein Unternehmen mit ausgeprägt menschenbezogener Kultur und sieht durch die Finanzkrise keinen Anlass, sein Wertekonzept zu verändern. Wir wollen die für ein High-Tech-Unternehmen so wichtigen Mitarbeiter unbedingt durch die Krise hindurch an Bord behalten und akzeptieren hierfür auch vorübergehend eine geringere Marge. Die Bilanzierung von adesso ist traditionell vorsichtig. Wir wollen unser Geld mit unserem Kerngeschäft und nicht mit spekulativen Geldanlagen verdienen und legen die liquiden Mittel kurzfristig mit Einlagengarantie an. Die Bilanzstruktur von adesso ist solide, und insofern sehen wir auch hier keinen Änderungsbedarf.“

---

Beate Sander

Börsenbuch- und Wirtschaftsbuchautorin, Finanzjournalistin

☎ 0731-265996, Pommernweg 55, 89075 Ulm

E-Mail-Adressen: [Beate.Sander@gmx.de](mailto:Beate.Sander@gmx.de) und [Beate.S.Sander@t-online.de](mailto:Beate.S.Sander@t-online.de)

---

Sommer 2008: **Beate Sander: „BÖRSENERFOLG  
FAMILIENUNTERNEHMEN – mehr Rendite mit GEX-Werten“**

FinanzBuch Verlag, München, 336 S., Mitte Juni 2008, aufwändige Ausstattung, 30 €

**Beate Sander: „NICHT NUR BESTIEN – Mitarbeiter- und Kundenzufriedenheit als Schlüssel zum Unternehmenserfolg“**

Volk Verlag, München, 320 S., Zweifarbendruck, aufwändige Ausstattung, 27 €;  
Akademie E.ON Konzern, Buch des Monats März 2009, Position 1

**Beate Sander: „MANAGED FUTURES – Erfolgreich Geld verdienen in steigenden und fallenden Märkten“**

FinanzBuch Verlag, vielbeachtete Neuerscheinung 2008, 272 S., 25 Euro

**Beate Sander: „NEUE BÖRSENSTRATEGIEN AB DER KRISE“**

FinanzBuch Verlag, komplette Neubearbeitung des klassischen Standard-Bestsellers, 430 S., Erscheinungstermin Mai 2009, 25 €

**Beate Sander: „GOLD – SILBER – PLATIN. Mehr Sicherheit für Anleger“**

FinanzBuch Verlag, Neuerscheinung, Termin April 2009, 220 S., 25 €

---