

SHS VIVEON AG

The Customer Management Company.



QUARTALSBERICHT Q3 2010

SHS VIVEON AG
Clarita-Bernhard-Str. 27
81249 München
Germany
www.SHS-VIVEON.com
www.GUARDEAN.de

KENNZAHLENÜBERBLICK

	01.01.2010 -30.09.2010 HGB	01.01.2009 -30.09.2009 HGB
Umsatzerlöse (Mio. EUR)	16,0	18,5
Leistung (Mio. EUR)	15,8	18,7
EBITDA (Mio. EUR)	1,3	0,4
EBITDA (%)	8%	2%
Betriebsergebnis (Mio. EUR)	1,0	0,0
Betriebsergebnis (%)	6%	0%
Finanzergebnis (Mio. EUR)	-0,3	-0,4
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (Mio. EUR)	0,7	-0,4
Periodenüberschuss/Periodenfehlbetrag (Mio. EUR)	0,8	-1,8
	30.09.2010 HGB	31.12.2009 HGB
Bilanzsumme (Mio. EUR)	8,3	10,0
Liquide Mittel (Mio. EUR)	1,5	1,9
Eigenkapital (Mio. EUR)	3,3	1,0
Eigenkapitalquote (%)	40%	10%

Entwicklung der Quartale 2010

	01.01.2010 -31.03.2010 HGB	01.04.2010 -30.06.2010 HGB	01.07.2010 -30.09.2010 HGB	Abweichung absolut	Abweichung
Leistung (Mio. EUR)	5,15	5,26	5,39	0,13	2%
EBITDA (Mio. EUR)	0,31	0,45	0,52	0,07	15%
EBITDA Marge (%)	6%	9%	10%	1%	
Betriebsergebnis (Mio. EUR)	0,21	0,34	0,41	0,07	21%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (Mio. EUR)	0,09	0,23	0,34	0,11	48%
Periodenüberschuss (Mio. EUR)	0,17	0,24	0,35	0,11	45%
Periodenmarge (%)	3%	5%	6%	1%	

FINANZKALENDER

22.-24.11.2010	Deutsches Eigenkapitalforum, Frankfurt am Main (Investorengespräche)
08.-9.12.2010	Münchner Kapitalmarkt Konferenz (Unternehmenspräsentation)
28.03.2010	Geschäftsbericht 2010

Vorwort des Vorstands

Die SHS VIVEON AG setzt auch im dritten Quartal ihren Erfolgskurs fort und weist einen kumulierten Periodenüberschuss nach Steuern von 760 TEUR (Vorjahr: minus 1.831) aus. Besonders erfreulich hat sich das operative Geschäftsergebnis (EBITDA) sowohl im Vergleich zum Vorjahr als auch zum Vorquartal entwickelt. Dieses stieg von 451 TEUR im zweiten Quartal auf 520 TEUR im dritten Quartal, was einer Steigerung von 15% zum Vorquartal und einer Rendite von fast 10% entspricht. Ebenfalls konnte das erzielte Betriebsergebnis vom zweiten auf das dritte Quartal um 73 TEUR auf 415 TEUR und damit kumuliert auf 971 TEUR gesteigert werden, was einem Quartalswachstum von 21% entspricht. Die signifikante Ergebnisverbesserung konnte bei einer leicht um 2% gestiegenen Leistung erwirtschaftet werden.

Zudem konnte die Gesellschaft zum 30.09.2010 die seit Ende letzten Jahres forcierte Rekapitalisierung mit der vorzeitigen und vollständigen Rückführung der Wandelschuldverschreibung 2006/2010 von insgesamt nominal 3.751 TEUR abschließen. Die Refinanzierung wurde mit einer Barkapitalerhöhung im zweiten Quartal in Höhe von 1.549 TEUR, der Aufnahme einer Unternehmensanleihe in Höhe von 900 TEUR sowie aus freien Mitteln aus dem operativen Kapitalfluss finanziert. Mit der vorzeitigen Rückführung hat sich die Eigenkapitalquote im Konzern auf 40% erhöht, zudem ist die Finanzierung der Gesellschaft langfristig gesichert und die zukünftige Zinsbelastung wird sich darüber hinaus deutlich reduzieren, was zu einer weiteren Ergebnisverbesserung beiträgt.

Nach erfolgreichem Abschluss der Rekapitalisierung sowie dem Ausbau und der Sicherung der Profitabilität wird das Hauptaugenmerk der Gesellschaft wieder auf einem mittelfristigen nachhaltigen mindestens zweistelligen Umsatzwachstum liegen. Zur Umsetzung der Wachstumsstrategie werden insbesondere Investitionen in Mitarbeiter, Vertrieb und Technologien im Vordergrund stehen. Bereits im dritten Quartal hat die Gesellschaft damit begonnen das Recruiting offensiv auszubauen um verstärkt qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen. Zugleich haben wir mit der Erweiterung und Fertigstellung neuer Softwareprodukt-Releases die Weichen für zukünftiges, internationales Wachstum gestellt. Beispielsweise hat sich gerade der Mineralölkonzern BP für den Einsatz in mehreren europäischen Ländern für unsere Credit Managementlösung (DebiTEX) entschieden.

Insgesamt blicken wir auf überaus erfolgreiche erste drei Quartale dieses Jahres zurück, in denen die angestrebten Ziele erreicht oder sogar übertroffen wurden. So bestärkt uns die aktuelle positive Entwicklung die Prognose für das Gesamtjahr 2010, leicht anzuheben. Wir gehen nunmehr davon aus, dass wir den ursprünglichen EBITDA Planwert im Konzern 2010 um ca. 200 TEUR übertreffen und eine Jahres-EBITDA von 1.700 TEUR erreichen werden, was einer nahezu Verdoppelung des Vorjahres und einer EBITDA-Marge von ca. 8% (Vorjahr: 3,5%) entspricht.

Stefan Gilmozz
CEO / Vorstand

LAGEBERICHT

Entwicklung der Leistung

Der SHS VIVEON Konzern hat in den ersten neun Monaten in 2010 Umsatzerlöse in Höhe von 15.809 TEUR erwirtschaftet und liegt damit unter dem Vorjahreswert in Höhe von 18.677 TEUR.

Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die deutlich gesunkene Anzahl an Mitarbeitern von 224 (Vorjahr) auf 181 zum 30.09.2010 zurückzuführen.

Entwicklung des Betriebsergebnisses

In den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres weist der SHS VIVEON Konzern ein Betriebsergebnis in Höhe von 971 TEUR aus und konnte damit eine signifikante Ergebnisverbesserung im Vergleich zur Vorjahresperiode erzielen, in der ein Betriebsergebnis von minus 14 TEUR erwirtschaftet wurde.

Die einzelnen Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung stellen sich wie folgt dar:

Die sonstigen betrieblichen Erträge lagen in den ersten neun Monaten mit 462 TEUR unter dem Vorjahreswert in Höhe von 577 TEUR.

Die Materialaufwendungen im SHS VIVEON Konzern konnten in den ersten neun Monaten 2010 nicht nur absolut von 1.876 TEUR im Vorjahreszeitraum auf 1.227 TEUR reduziert werden, sondern auch im Verhältnis zur Leistung war eine Verminderung von 10 % in den ersten neun Monaten 2009 auf 8% in der aktuellen Berichtsperiode

zu verzeichnen. Ursächlich hierfür ist im Wesentlichen der verminderte Einsatz von freien Mitarbeitern.

Zum 30.09.2010 waren im SHS VIVEON Konzern insgesamt 181 Mitarbeiter beschäftigt (30.09.2009: 224 Mitarbeiter). Die Beschäftigtenzahl ist damit gegenüber dem Vorjahr deutlich um rund 19 Prozent gesunken. Die Personalaufwendungen des SHS VIVEON Konzerns konnten entsprechend innerhalb der ersten drei Quartale 2010 auf 10.310 TEUR im Vergleich zu 13.085 TEUR im Vorjahreszeitraum vermindert werden. In Relation zur Leistung hat sich die Personalkostenquote im Berichtszeitraum damit von 70 Prozent im Vorjahr auf 65 Prozent reduziert. Hintergrund ist die weiterhin gute Auslastung der Mitarbeiter auf hohem Niveau.

Im SHS VIVEON Konzern beliefen sich die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen im Berichtszeitraum 2010 auf 315 TEUR. Dieser Wert liegt

unter dem Wert des Vorjahres in Höhe von 374 TEUR. Hauptgrund für den Rückgang war die letztmalige Abschreibung im Januar 2009 auf immaterielle Vermögenswerte, die im Zusammenhang mit den Akquisitionen der System Software GmbH und der VIVEON AG aktiviert wurden.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen im SHS VIVEON Konzern lagen in den ersten neun Monaten 2010 bei 3.449 TEUR und damit unter dem Vorjahreswert von 3.934 TEUR, was auf die reduzierte Anzahl von Mitarbeitern sowie die in 2009 begonnenen Einsparungsmaßnahmen zurückzuführen ist.

Entwicklung des Konzernergebnisses

Der SHS VIVEON Konzern weist per 30.09.2010 ein Finanzergebnis in Höhe von minus 304 TEUR aus (Vorjahr: minus 423 TEUR). Die wesentliche Ursache für die Verminderung der Zinsaufwendungen im Vergleich zum Vorjahr ist in der kontinuierlichen Rückführung der Wandelschuldverschreibung 2006/2010 begründet. Die komplette Rückführung der Wandelschuldverschreibung zum 30.09.2010 wird das Zinsergebnis im vierten Quartal weiter entlasten.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des SHS VIVEON Konzerns belief sich in den ersten neun Monaten auf 668 TEUR (Vorjahr: minus 438 TEUR).

Unter den außerordentlichen Erträgen weist die Gesellschaft

bis zum 30.09.2010 einen Ertrag in Höhe von 111 TEUR (Vorjahr: 98 TEUR) aus dem anteiligen vorzeitigen Rückkauf von nominal 3.751 TEUR Wandelschuldverschreibung 2006/2010 aus. Im Vorjahr musste unter den außerordentlichen Aufwendungen noch die Abschreibung auf die ehemalige Tochtergesellschaft SHS Polar mit 1.480 TEUR ausgewiesen werden (0 TEUR zum 30.09.2010).

Der SHS VIVEON Konzern hat in den ersten neun Monaten einen Konzernperiodenüberschuss nach Steuern in Höhe von 760 TEUR erwirtschaftet. Im Vorjahr lag der vergleichbare Konzernperiodenfehlbetrag bei minus 1.831 TEUR.

Bilanzstruktur und Eigenkapital

Die Bilanzsumme des SHS VIVEON Konzerns beträgt zum 30.09.2010 8.322 TEUR und lag damit unter der Bilanzsumme zum 31.12.2009 in Höhe von 10.012 TEUR. Einer der Gründe hierfür ist die vollständige vorzeitige Rückführung der Wandelschuldverschreibung 2006/2010 in einer Höhe von 3.751 TEUR.

Das Anlagevermögen addiert sich zum Berichtsstichtag auf 2.207 TEUR und lag damit nahezu unverändert auf dem Niveau vom 31.12.2009 mit 2.376 TEUR. Nach wie vor ist der um die laufenden Abschreibungen geminderte aktivierte Geschäfts- und Firmenwert die größte Bilanzposition bei den langfristigen Vermögenswerten in Höhe von 1.587 TEUR. Die Sachanlagen beliefen sich zum 30.09.2010 auf 376 TEUR im Vergleich zu 404 TEUR zum 31.12.2009 und blieben damit konstant.

Das Umlaufvermögen addierte sich zum Stichtag auf 5.912 TEUR im Vergleich zu 7.568 TEUR zum 31.12.2009. Hier bilden die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen die größte Einzelposition mit 2.893 TEUR im Vergleich zu 4.283 TEUR zum 31.12.2009. Die unfertigen Leistungen haben sich von 542 TEUR zum 31.12.2009 auf 332 TEUR reduziert. Trotz der signifikanten vorzeitigen Rückführung von nominal 3.751 TEUR der Wandelschuldverschreibung 2006/2010 ist aufgrund der im Mai durchgeführten Barkapitalerhöhung von 1.549 TEUR und der Aufnahme einer Unternehmensanleihe in Höhe von 900 TEUR sowie dem deutlichen Abbau der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und dem damit generierten Zahlungsmittelzufluss, nur eine Verminderung des Bestandes an liquiden Mitteln im SHS VIVEON Konzern von 1.947 TEUR zum 31.12.2009 auf 1.499 TEUR zum 30.09.2010 festzustellen.

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten hat sich von

67 TEUR zum 12.12.2009 auf 203 TEUR zum Bilanzstichtag erhöht.

Das Eigenkapital des SHS VIVEON Konzerns betrug zum 30.09.2010, nach Barkapitalerhöhung von 1.549 TEUR und dem erzielten Periodenüberschuss von 760 TEUR, 3.288 TEUR und lag damit wesentlich über dem Wert von 1.018 TEUR zum 31.12.2009. Nach der Kapitalerhöhung verfügt die Gesellschaft über ein Gezeichnetes Kapital von 1.000 TEUR, das Agio in Höhe 1.343 TEUR wurde der Kapitalrücklage zugeführt. Die Eigenkapitalquote hat sich von 10 Prozent zum 31.12.2009 aufgrund der durchgeführten Kapitalerhöhung, dem deutlichen Periodenüberschuss sowie der Rückführung der Wandelschuldverschreibung 2006/2010 signifikant auf 40 Prozent zum 30.09.2010 erhöht.

Die Rückstellungen haben sich im Vergleich zum 31.12.2009 von 1.901 TEUR auf 1.855 leicht vermindert.

Die Verbindlichkeiten des SHS VIVEON Konzerns belaufen sich zum 30.09.2010 auf 2.789 TEUR im Vergleich zu 6.967 TEUR zum 31.12.2009. Ursächlich für den Rückgang um mehr als die Hälfte ist im Wesentlichen die komplette Rückführung und Revaluierung von nominal 3.751 TEUR Wandelschuldverschreibungen. Daneben ist eine Verminderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 255 TEUR auf 351 TEUR sowie eine Reduzierung sonstiger Verbindlichkeiten um 423 TEUR auf 1.416 TEUR zum 30.09.2010 festzustellen. Eine deutliche Reduzierung der sonstigen Verbindlichkeiten durch die vorzeitige komplette Rückführung der Wandelschuldverschreibung 2006/2010 und der damit zum 31.12.2009 passivierten Zinsen und des Agios in Höhe von 939 TEUR wurde durch die Aufnahme einer Unternehmensanleihe (nicht am öffentlichen Kapitalmarkt)

im September der Berichtsperiode in Höhe von 900 TEUR und deren Ausweis unter der Position kompensiert. Die dargestellte Nettoverminderung der sonstigen

Verbindlichkeiten resultiert aus abgeführten zum 31.12.2009 passivierten Steuer- und Sozialversicherungsverbindlichkeiten.

Liquiditäts- und Finanzlage

Der SHS VIVEON Konzern weist in den ersten neun Monaten 2010 einen positiven Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit in Höhe von 880 TEUR aus (Vorjahr: minus 3.739 TEUR). Ursächlich hierfür sind neben dem positiven Ergebnis zum dritten Quartal von 760 TEUR im Wesentlichen die deutliche Verminderung der Forderungen aus Lieferung und Leistungen, der Vorräte und der sonstigen Aktiva um 1.073 TEUR. Dem gegenüber steht die Abnahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderen Passiva von minus 1.113 TEUR. Die darin enthaltene Verminderung der sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von minus 1.323 TEUR ist bereits um den Zufluss aus der Aufnahme der Unternehmensanleihe in Höhe von 900 TEUR korrigiert die in der Kapitalflussrechnung unter der Position Finanzierungstätigkeit auszuweisen ist. Unter der Position sonstige zahlungsunwirksame Erträge sind Kursgewinne aus dem Rückkauf der Wandelschuldverschreibung unter dem Nominalbetrag enthalten. Zu berücksichtigen ist, dass im Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit Zinszahlungen des Vorjahres aus der Wandelschuldverschreibung 2006/2010 sowie Zinsen und Agio aus der vorzeitigen Rückführung der Wandelschuldverschreibung in Höhe von 1.152 TEUR enthalten sind.

Der Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit addierte sich im Berichtszeitraum auf insgesamt minus 146 TEUR im

Vergleich zu minus 60 TEUR im Vorjahr.

Der Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit lag in den ersten neun Monaten 2010 bei minus 1.140 TEUR und damit unter dem Vorjahresniveau in Höhe von 3.349 TEUR. Die Gesellschaft hat im zweiten Quartal eine Barkapitalerhöhung in Höhe von 1.549 TEUR durchgeführt sowie im September eine Unternehmensanleihe in Höhe von 900 TEUR aufgenommen. Die zufließenden Mittel wurden zuzüglich freier Liquidität aus der operativen Tätigkeit zur vorzeitigen Rückführung von nominal 3.751 TEUR Wandelschuldverschreibungen 2006/2010 eingesetzt. Der positive Cash-Flow im Vorjahreszeitraum resultierte aus der Platzierung einer Wandelschuldverschreibung und dem daraus generierten Zahlungsmittelzufluss in Höhe von 3.269 TEUR (nach Beschaffungskosten).

Damit lag der in den ersten neun Monaten 2010 generierte gesamte Cash-Flow bei minus 470 TEUR im Vergleich zu minus 450 TEUR im Vorjahreszeitraum. Der Bestand an liquiden Mitteln addierte sich zum 30.09.2010 auf 1.499 TEUR im Vergleich zu 1.947 TEUR zum 31.12.2009.

Insgesamt hat sich die Finanzierungssituation des SHS VIVEON Konzerns durch die durchgeführte Kapitalerhöhung, Aufnahme einer Unternehmensanleihe, der positiven Ergebnisentwicklung sowie der kompletten Rückführung der Wandelschuldverschreibung grundlegend

gewandelt und verbessert. Aktuell besteht bei der SHS VIVEON AG kein weiterer Bedarf der Working Capital Finanzierung. Aufgrund der vorzeitigen vollständigen Rückführung der Wandelschuldverschreibung 2006/2010

und deren teilweise Refinanzierung durch eine Unternehmensanleihe zu angepassten Zinskonditionen kann mit einer weiteren Entlastung der Zinsaufwendungen im letzten Quartal gerechnet werden.

Personalentwicklung

Der SHS VIVEON Konzern beschäftigte zum 30.09.2010 insgesamt 181 Mitarbeiter (30.09.2009: 224 Mitarbeiter). Die Beschäftigtenzahl ist damit gegenüber dem Vorjahr um 43 Personen oder rund 19 Prozent gefallen. Nach Abschluss

der Konsolidierungsphase und Sicherung der Ertragsstärke steht seit dem dritten Quartal wieder die Mitarbeitergewinnung im Fokus der Gesellschaft.

Die SHS VIVEON-Aktie

Die Aktie der SHS VIVEON AG eröffnete das Börsenjahr 2010 bei einem Kurs von 5,60 EUR. Vor dem Hintergrund der bereits seit Mitte 2009 eingeleiteten Restrukturierungsmaßnahmen, deren Wirkung sich erstmals voll im ersten Quartal 2010 zeigte, und der Veröffentlichung mehrerer positiver Berichte in Börsenzeitschriften war ein stetiger Anstieg des Aktienkurses bis zu einem Zwischenhoch von 8,79 EUR Ende April zu verzeichnen. In der Folgezeit büßte die Aktie leicht an Wert ein. Mit Bekanntgabe der Barkapitalerhöhung konnte Anfang Juni erneut eine Kurssteigerung von 7,20 EUR auf 8,20 EUR verzeichnet

werden. Zum 30.09.2010 notierte die Aktie bei einem Kurs von 8,15 EUR. In der Folgezeit konnte die Aktie kleinere Kurssprünge bis auf 8,56 EUR verzeichnen und notiert derzeit auf einem Niveau von 8,40 EUR.

Seit dem 01.11.2010 wird die Aktie der SHS VIVEON AG von der VEM Aktienbank AG als Designated Sponser betreut. Damit wird nicht nur der fortlaufende Handel im Xetra sichergestellt, sondern auch die Liquidität der Aktie am Markt verbessert. Des Weiteren ist die Einsicht in das gesamte Order-Buch möglich.

SHS VIVEON AG

The Customer Management Company.

Aktienkurs



KONZERN-QUARTALSABSCHLUSS

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JANUAR BIS 30. SEPTEMBER 2010

	01.01.2010 -30.09.2010 EUR	01.01.2009 -30.09.2009 EUR
1. Umsatzerlöse	15.997.815,15	18.545.240,01
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-189.230,78	131.397,23
	15.808.584,37	18.676.637,24
3. Sonstige betriebliche Erträge	462.470,20	577.231,17
	16.271.054,57	19.253.868,41
4. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-119.746,23	-725.599,41
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-1.106.991,39	-1.150.032,94
	-1.226.737,62	-1.875.632,35
5. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-8.892.182,38	-11.370.407,65
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-1.417.347,44	-1.714.282,57
<i>davon für Altersversorgung</i>	-127.070,16	-181.162,29
	-10.309.529,82	-13.084.690,22
6. Abschreibungen		
auf immaterielle Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens und Sachanlagen	-314.578,97	-374.123,95
<i>davon auf Geschäfts- oder Firmenwert</i>	-128.687,49	-128.687,49
	-314.578,97	-374.123,95
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.448.749,58	-3.934.201,36
Betriebsergebnis	971.458,58	-14.779,47

SHS VIVEON ^{AG}

The Customer Management Company.

8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	32.258,48	64.740,15
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-336.130,77	-492.833,21
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Finanzergebnis	-303.872,29	-423.093,06
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	667.586,29	-437.872,53
11. Außerordentliche Erträge	110.883,53	97.589,04
12. Außerordentliche Aufwendungen	0,00	-1.479.608,57
13. Außerordentliches Ergebnis	110.883,53	-1.382.019,53
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-4.654,42	3.971,78
15. Sonstige Steuern	-14.216,31	-15.511,03
16. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag	759.599,09	-1.831.431,31

SHS VIVEON AG

The Customer Management Company.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JULI BIS 30. SEPTEMBER 2010

	01.07.2010 -30.09.2010 EUR	01.07.2009 -30.09.2009 EUR
1. Umsatzerlöse	5.263.218,25	5.589.219,86
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	122.798,00	325.542,38
	5.386.016,25	5.914.762,24
3. Sonstige betriebliche Erträge	65.852,58	193.745,10
	5.451.868,83	6.108.507,34
4. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-36.927,66	-237.300,29
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-382.083,60	-320.942,25
	-419.011,26	-558.242,54
5. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-2.906.229,75	-3.550.477,08
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-474.561,27	-574.881,68
<i>davon für Altersversorgung</i>	<i>-40.060,91</i>	<i>-58.469,28</i>
	-3.380.791,02	-4.125.358,76
6. Abschreibungen		
auf immaterielle Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens und Sachanlagen	-105.188,39	-90.528,52
<i>davon auf Geschäfts- oder Firmenwert</i>	<i>-42.895,83</i>	<i>-42.895,83</i>
	-105.188,39	-90.528,52
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.132.228,80	-1.158.228,48
Betriebsergebnis	414.649,36	176.149,04
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.054,24	-60.095,74
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-72.033,00	-156.590,39
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Finanzergebnis	-70.978,76	-101.494,65

10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	343.670,60	74.654,39
11. Außerordentliche Erträge	8.369,01	97.589,04
12. Außerordentliche Aufwendungen	0,00	0,00
13. Außerordentliches Ergebnis	8.369,01	97.589,04
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-3.109,80	12.297,78
15. Sonstige Steuern	-3.935,27	-4.503,07
16. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag	344.994,54	180.038,14

BILANZ ZUM 30. SEPTEMBER 2010

AKTIVA	30.09.2010 EUR	31.12.2009 EUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	69.204,80	63.814,78
2. Geschäfts- oder Firmenwerte	1.587.145,85	1.715.833,34
	1.656.350,65	1.779.648,12
II. Sachanlagen		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	375.984,53	403.644,54
	375.984,53	403.644,54
III. Finanzanlagen		
Sonstige Ausleihungen	175.000,00	193.107,67
	175.000,00	193.107,67
	2.207.335,18	2.376.400,33
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	331.929,00	542.281,23
	331.929,00	542.281,23
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.892.583,55	4.282.662,82
2. Sonstige Vermögensgegenstände	1.188.434,83	796.562,48
	4.081.018,38	5.079.225,30
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	1.499.409,61	1.946.883,65
	1.499.409,61	1.946.883,65
	5.912.356,99	7.568.390,18
C. Rechnungsabgrenzungsposten	202.611,72	67.138,99
SUMME AKTIVA	8.322.303,89	10.011.929,50

BILANZ ZUM 30. SEPTEMBER 2010

PASSIVA	30.09.2010 EUR	31.12.2009 EUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	1.000.000,00	793.442,00
II. Kapitalrücklage	4.273.278,00	2.930.651,00
III. Währungsdifferenzen	20.724,95	60.623,12
IV. Verlustvortrag	-2.766.007,93	-155.114,78
V. Periodenüberschuss/ Periodenfehlbetrag	759.599,09	-2.610.893,15
	3.287.594,11	1.018.708,19
B. Rückstellungen		
1. Steuerrückstellungen	1.011,88	70.452,17
2. Sonstige Rückstellungen	1.854.370,81	1.830.666,44
	1.855.382,69	1.901.118,61
C. Verbindlichkeiten		
1. Anleihen	0,00	3.750.600,00
<i>davon konvertibel</i>	<i>0,00</i>	<i>3.750.600,00</i>
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	406.411,28	260.224,26
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	616.190,54	512.299,58
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	350.638,88	605.423,75
5. Sonstige Verbindlichkeiten	1.415.608,68	1.838.873,46
<i>davon aus Steuern</i>	<i>337.744,08</i>	<i>605.730,64</i>
<i>davon im Rahmen der sozialen Sicherheit</i>	<i>58.177,63</i>	<i>96.444,86</i>
	2.788.849,38	6.967.421,05
D. Rechnungsabgrenzungsposten	390.477,71	124.681,65
SUMME PASSIVA	8.322.303,89	10.011.929,50

KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2010

	01.01.2010 -30.09.2010 EUR	01.01.2009 -30.09.2009 EUR
Periodenergebnis	759.599,09	-2.011.469,45
+/- Abschreibungen/ Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	317.278,57	1.763.204,31
+/- Zunahme / Abnahme der Rückstellungen	-45.735,92	-1.046.627,18
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	-110.883,53	0,00
-/+ Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-24,71	-10.494,12
-/+ Zunahme / Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	1.073.086,42	-1.485.531,41
+/- Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-1.113.125,70	-947.770,05
Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	880.194,22*)	-3.738.687,90*)
*) Im Cash-flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit sind Zinszahlungen des Vorjahres der Wandelschuldverschreibung 2006/2010 sowie Zinsen und Agio aus der vorzeitigen Rückführung der Wandelschuldverschreibung i.H.v. 1.152 TEUR enthalten (Vorjahr: 417 TEUR).		
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	6.380,71	1.916,78
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-93.204,50	-46.417,27
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-74.673,15	-9.337,03
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	21.931,53	11.500,00
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-6.523,46	-17.500,00
Cash-flow aus der Investitionstätigkeit	-146.088,87	-59.837,52
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführung	1.549.185,00	3.349.249,00
+ Einzahlung aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von Krediten	1.046.187,02	0,00
- Auszahlung aus der Tilgung von Anleihen und Krediten	-3.734.953,40	0,00
Cash-flow aus der Finanzierungstätigkeit	-1.139.581,38	3.349.249,00
Wechselkursdifferenzen	-64.972,10	-260,50

Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-470.448,13	-449.536,92
+/- Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	22.974,09	-2.523,61
+ Finanzmittelfonds am Beginn der Periode	1.946.883,65	1.621.395,99
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	1.499.409,61	1.169.335,46

Ausgewählte erläuternde Anhangsangaben

Bilanzierung- und Bewertungsmethoden

Die Konsolidierungsmethode sowie Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden gegenüber dem angegeben Vergleichswerten des Vorjahreszeitraums stetig angewandt.

Die Ertragssteuern wurden auf Grundlage der besten Schätzung des gewichteten jährlichen Ertragssteuersatzes erfasst, der für das Gesamtjahr erwartet wird.

Der Konsolidierungskreis ist unverändert zum letzten Jahresabschluss.

SHS VIVEON AG

The Customer Management Company.

SHS VIVEON AG

Clarita-Bernhard-Str. 27

81249 München

T +49 89 747257 - 0

F +49 89 747257 - 900

www.SHS-VIVEON.com

Investor.Relations@SHS-VIVEON.com

**München
Kastl
Stuttgart
Köln
Hamburg
Wiesbaden
Zürich
Wien**