

GSC Aktionärsbrief zum dritten Quartal 2007

Düsseldorf, den 22. 10.2007

Liebe Aktionäre, Mitarbeiter und Freunde des Hauses,

mit diesem Zwischenbericht informieren wir Sie über die Zahlen der ersten neun Monate 2007 und die aktuellen operativen Entwicklungen.

Zahlen des dritten Quartals unter unseren Erwartungen

Der Konzernumsatz sank im dritten Quartal gegenüber dem Vorjahr um 20,3% auf 119.258 (Vj. 149.563) EUR. Das Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA) fiel mit –5.998 (+24.588) EUR negativ aus. Nach Abschreibungen auf das Anlagevermögen beläuft sich das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) auf –7.499 (+23.463) EUR. Nach Zinsen und unter Berücksichtigung im Vorjahreszeitraum enthaltener kalkulatorischer Steuern stellt das Nettoergebnis sich im Konzern auf –7.549 (23.095) EUR.

Obwohl die Vorjahreswerte durch einen Sonderertrag aus dem Verkauf von Aktien aus einer Manteltransaktion positiv überzeichnet sind, blieben die Zahlen des dritten Quartals damit hinter unseren Erwartungen zurück. Zwar resultierten aus zwei Auftragsstudien, die aufwandsmäßig in der Periode erfasst, jedoch noch nicht abgerechnet und damit ertragswirksam wurden, gewisse Verschiebungseffekte. Aber auch die bei Einbeziehung in das Quartal erreichte „schwarze Null“ ist für uns enttäuschend.

Ein wesentlicher Grund für diese Entwicklung ist die starke Fokussierung der Management-Kapazitäten auf das Projekt GSC Portfolio AG, für das im dritten Quartal ein hoher Aufwand entstand, dem jedoch erst kleine (Anlauf-)Erträge gegenüberstanden; den Aufwand für die Inangasetzung des Geschäftsbetriebs, notwendige Formalien und die Vorbereitung des geplanten Listings haben wir im Vorfeld deutlich unterschätzt. Zugleich fielen vor diesem Hintergrund von Juli bis August keinerlei Provisionserträge an. Ferner macht sich für die seit Anfang 2007 betriebene deutliche Ausweitung der Research-Aktivitäten weiterhin in erhöhten Kosten bemerkbar, die noch nicht in vollem Umfang durch zusätzliche Erträge abgedeckt werden.

Kumuliert betrug der Umsatz im ersten Halbjahr 381.126 (443.901) EUR, ein Rückgang von 14,1% gegenüber dem Vorjahr. Davon entfielen 59,7% (54,7%) auf laufende Verträge. Das operative Ergebnis blieb mit –2.496 (+76.892) EUR deutlich hinter dem Vorjahreszeitraum zurück, was neben dem erwähnten Sonderertrag maßgeblich auf die Entkonsolidierung der in den ersten drei Quartalen 2006 noch anteilig einbezogene 50-prozentige Beteiligung an der METRIX Performance Management AG zurückzuführen ist. Der mit dieser geschlossene Beratungsvertrag ist

zum Ende des laufenden Jahres gekündigt worden. Aufgrund des gesunkenen Fondsvolumens spielen die Erträge hieraus für uns allerdings bereits heute eine stark untergeordnete Rolle.

Analog zum operativen Ergebnis ging auch das Nettoergebnis im Konzern deutlich zurück und betrug nach neun Monaten -12.097 (+54.962) EUR oder -2,4 (+11,0) Cent je Aktie. Mit einer Eigenkapitalquote von 55,4% (59,8%) ist die Bilanzstruktur weiter solide.

Außerbörsliche Kursentwicklung der GSC-Aktie

In den letzten Monaten fanden nur vereinzelt Transaktionen in unserer Aktie statt; der letzte uns bekannte „bezahlt“-Kurs betrug dabei 3,85 Euro. Nachdem mehrere Vermittlungsaufträge kurz vor der Erstellung dieses Quartalsberichts ausliefen, liegt uns aktuell kein Kaufgesuch („Geld-Seite“) vor, während wir als niedrigstes Verkaufsgesuch („Brief-Seite“) aktuell zwei Angebote mit insgesamt 5.750 Stück zu je 4,00 Euro verzeichnen.

Wir bitten Sie wie immer an dieser Stelle darum, bei Interesse an einem Kauf oder Verkauf von GSC-Aktien das unter www.gsc-ag.de im Bereich „Presse“ zu findende Vermittlungsformular zu verwenden, damit wir Angebot und Nachfrage zusammenführen können.

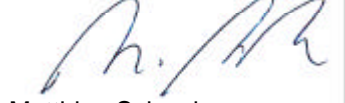
Aktuelle operative Entwicklungen und Ausblick

Derzeit konzentrieren wir unsere Anstrengungen auf das Projekt GSC Portfolio AG; hier haben wir vor wenigen Tagen bereits den gemäß der Anmerkungen der BaFin überarbeiteten Wertpapierprospekt eingereicht und sind zuversichtlich, dass dieser in Kürze gebilligt wird. In der Folge werden wir ein öffentliches Angebot durchführen, um das Kapital der Gesellschaft deutlich auszuweiten, und planen noch für das 4. Quartal 2007 ein Listing der GSC Portfolio AG im Freiverkehr.

Vor dem Hintergrund der per 30.9. zu Buche stehenden Zahlen und da sich bei den beiden im Rahmen des Halbjahresberichts genannten Projekten noch keine Fortschritte ergeben haben, werden wir unsere gesteckten Ziele für das laufende Jahr nicht erreichen. Derzeit halten wir einen Umsatz im Bereich des Vorjahres bei einem etwa ausgeglichenen Ergebnis für realistisch. Eine Dividendenzahlung für 2007 wird daher voraussichtlich nicht möglich sein. Wir hoffen jedoch, mit den getätigten Anstrengungen für die GSC Portfolio AG und die ausgeweiteten Research-Aktivitäten im kommenden Jahr an den bisherigen Wachstumskurs anknüpfen zu können.

Über die weitere Entwicklung werden wir Ihnen wie immer zeitnah berichten; unsere vorläufigen Zahlen für das Gesamtjahr werden wir am 22. Januar 2008 bekannt geben.

Herzliche Grüße aus Düsseldorf



Matthias Schrade
- Vorstand -
GSC Info und Beteiligungen AG



Thomas Mariotti
- Vorstand -
GSC Info und Beteiligungen AG

Konzern-GuV der GSC-Gruppe vom 1.1.-30.09.2007 bzw. 1.7.-30.09.2007

	Q1-3/2007	Q1-3/2006	Veränd.	Q3/2007	Q3/2006	Veränd.
Umsatz	381.126 €	443.901 €	-14,1%	119.257 €	149.563 €	-20,3%
sonst. betr. Erträge	5.174 €	58.566 €	-91,2%	0 €	10.985 €	-100%
Gesamtleistung	386.300 €	502.467 €	-23,1%	119.257 €	160.548 €	-25,7%
Operatives Erg. (EBITDA)	-2.496 €	76.892 €	n.a.	-5.998 €	24.588 €	n.a.
Abschreibungen	9.749 €	4.069 €	+139,6%	17.998 €	1.125 €	>200%
Erg. v. Zinsen u. St. (EBIT)	-12.245 €	72.824 €	n.a.	-7.499 €	23.463 €	n.a.
Zinsergebnis	148 €	-24 €	n.a.	-50 €	-30 €	+66,7%
Erg. vor Steuern (EBT)	-12.097 €	72.799 €	n.a.	-7.549 €	23.433 €	n.a.
kalkulatorische Steuern	0 €	17.837 €	-100%	0 €	337 €	-100%
Netto-Ergebnis	-12.097 €	54.962 €	n.a.	-7.549 €	23.095 €	n.a.
Ergebnis je Aktie	-0,024 €	0,110 €	n.a.	-0,015 €	0,013 €	n.a.

Konzern-Bilanz der GSC-Gruppe per 30.09.2006

AKTIVA

	30.09.2007	31.12.2006
Immat. Vermögensgegenstände	20.357 €	23.058 €
Sachanlagen	6.366 €	9.066 €
Ford. aus Lief. u. Leistungen	36.176 €	57.960 €
Sonst. Vermögensgegenstände	250 €	3.845 €
Liquide Mittel und Wertpapiere	42.726 €	70.134 €
Bilanzsumme	105.875 €	164.063 €

PASSIVA

	30.09.2007	30.06.2006
Eigenkapital	58.651 €	105.748 €
Rückstellungen	14.017 €	12.880 €
Bankverbindlichkeiten	0 €	1.079 €
Verbind. aus Lief. u. Leistungen	20.549 €	33.617 €
Sonst. Verbindlichkeiten	12.201 €	10.739 €
noch auszahlende Dividenden	460 €	0 €
Bilanzsumme	105.875 €	164.063 €

Anmerkung: Alle Angaben basieren auf ungeprüften selbst ermittelten Zahlen.