

3M05

Zwischenbericht zum 31. März 2005



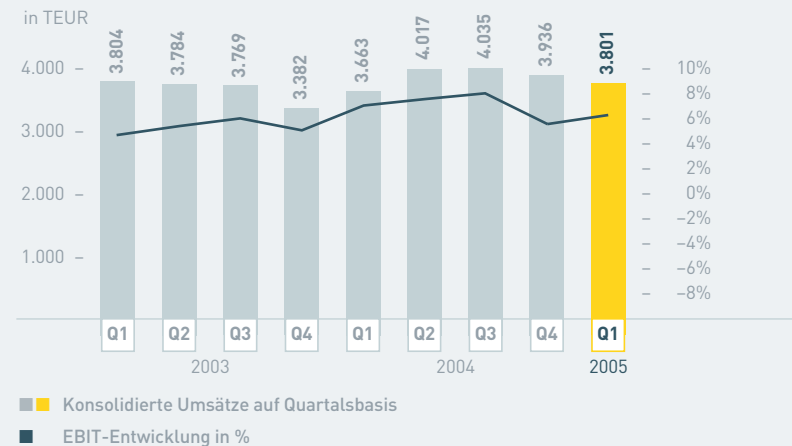
Inhalt.

Syzygy AG	3
Umsatzentwicklung	3
Ergebnisentwicklung	4
Cashflow	5
Liquide Mittel	5
Investitionen	6
Mitarbeiter	6
Aktienbestände	6
Risikomanagement	7
Ausblick	7
Erläuterungen zur Rechnungslegung	8
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	8
Konzernbilanz	9
Konzernkapitalflussrechnung	10
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung	11

Syzygy AG.

Werte in TEUR	1. Quartal		Δ Vorjahr
	2005	2004	
Umsatzerlöse	3.801	3.663	3,8%
EBITDA	374	403	-7,2%
EBIT	230	258	-10,9%
Ergebnis nach Steuern	669	740	-9,6%
EBITDA-Marge	9,8%	11,0%	-1,2 pp
EBIT-Marge	6,1%	7,0%	-0,9 pp
Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,06	0,06	0,0%
Zahl der Mitarbeiter (Ende März)	138	123	12,2%
Umsatz pro Mitarbeiter (auf Jahresbasis)	110	119	-7,6%
Liquide Mittel und Wertpapiere	49.986	62.768	-20,4%
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	536	940	-43,0%

Umsatzentwicklung und EBIT-Marge auf Quartalsbasis (2003 - 2005)



Umsatzentwicklung.

Die Gesellschaft hat im ersten Quartal den Umsatz im Vergleich zum Vorjahresquartal um 3,8% gesteigert. Dabei erzielte Syzygy 88% des Gesamtumsatzes mit den zehn größten Kunden. Weiterhin ist eine Belebung des Neukundengeschäftes festzustellen, das sich positiv in den kommenden Quartalen auswirken kann.

Der Umsatz pro Mitarbeiter auf Jahresbasis beträgt zum 31. März 2005 TEUR 110 und ist gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres (TEUR 119) um 7,6% zurückgegangen. Dies ist primär auf eine Erhöhung der fest angestellten Mitarbeiter von 123 auf 138 zurückzuführen.

Segmentberichterstattung

Die Aufteilung der Umsatzerlöse auf die operativen Gesellschaften in Deutschland und Großbritannien hat sich im Vergleich zum ersten Quartal 2004 unwesentlich verändert, wobei die deutsche Landesgesellschaft 50% des Gesamtumsatzes des Syzygy Konzerns erzielte (51% im Vorjahresquartal). Entsprechend sind 50% der Umsatzerlöse der britischen Gesellschaft zuzurechnen (49% im Vorjahresquartal).

Syzygy Deutschland GmbH

Der Umsatz stieg um 2,5% gegenüber dem Vergleichszeitraum 2004 auf TEUR 1.916. Das EBIT beträgt zum 31. März 2005 TEUR 248 gegenüber TEUR 261 im Vorjahreszeitraum. Die daraus resultierende EBIT-Rendite liegt für den Berichtszeitraum bei 12,9% gegenüber 14,0% im Vorjahreszeitraum.

Syzygy UK Ltd.

Die Tochtergesellschaft in Großbritannien verzeichnete einen Anstieg der Umsatzerlöse um 5,1% auf TEUR 1.885 (TEUR 1.793 im Vergleichszeitraum). Das EBIT betrug im

Umsatzentwicklung.

Berichtszeitraum TEUR 131 gegenüber TEUR 174 im Vorjahr. Restrukturierungskosten sind Verursacher des reduzierten operativen Ergebnisses (EBIT). Demzufolge ist die EBIT-Marge im Berichtszeitraum von 9,7% auf 6,9% gefallen.

Syzygy Holding-Gesellschaften

Die Syzygy AG und die Mediopoly Ltd. konnten im ersten Quartal die Kosten gegenüber dem Vorjahr um TEUR 28 reduzieren. Dies ist auf weitere Kosteneinsparungen bei Dienstleistern zurückzuführen.

Die Syzygy AG fungiert für die Tochterunternehmen als Dienstleistungsgesellschaft in den Bereichen Strategie, Controlling, Buchhaltung, IR&PR und Personal. Die Mediopoly Ltd. ist eine Zwischenholding, welche seit 1996 die Anteile an Syzygy UK Ltd. hält. Weitere Erläuterungen zur Mediopoly finden sich im Geschäftsbericht 2004 ab Seite 30.

Syzygy Konzern

Das EBIT für das erste Quartal 2005 beträgt TEUR 230 und liegt damit 10,9% unter dem operativen Ergebnis aus dem Vorjahreszeitraum (TEUR 258). Dieses Resultat ist auf

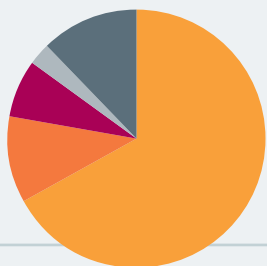
Ergebnisentwicklung.

einmalige Restrukturierungsaufwendungen in Großbritannien zurückzuführen.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen im Berichtszeitraum betragen TEUR 144 und liegen damit auf Vorjahresniveau (TEUR 145).

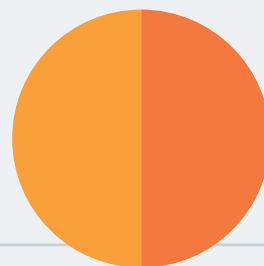
Das Finanzergebnis verminderte sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um TEUR 81 auf TEUR 830. Dies steht in Zusammenhang mit der erfolgten Sonderausschüttung in Höhe von EUR 18,0 Mio. am 13. April 2004. Im Berichtszeitraum standen der Gesellschaft rund 20% weniger liquide

Umsatzverteilung nach Branchen
(3M-2005)



Automobil	67%
Telekommunikation/IT	11%
Finanzdienstleistung	7%
Handel	3%
Sonstige	12%

Umsatzverteilung nach Ländern
(3M-2005)



Deutschland	50%
Großbritannien	50%

in TEUR	31.03.2005	31.03.2004
Umsatz		
Deutschland	1.916	1.870
Großbritannien	1.885	1.793
Holdinggesellschaften	0	0
Summe Umsatz	3.801	3.663
EBIT		
Deutschland	248	261
Großbritannien	131	174
Holdinggesellschaften	-149	-177
Summe EBIT	230	258

Cashflow.

Mittel zur Verfügung als im ersten Quartal 2004. Das Konzernergebnis beträgt unter Berücksichtigung der Steuern damit TEUR 669.

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit beträgt zum Ende des Berichtszeitraums TEUR 536. Beigetragen haben hierzu vor allem das Periodenergebnis von TEUR 669 und stichtagsbedingt höhere Verbindlichkeiten und Rückstellungen von TEUR 322. Ein Teil der Liquidität wird in höheren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gebunden, die um TEUR 393 gestiegen sind.

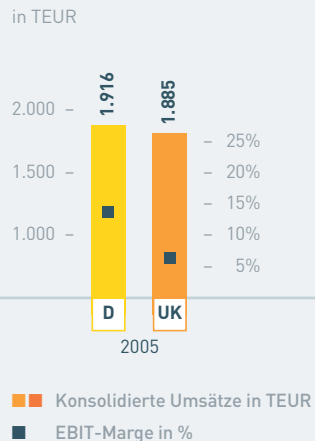
Liquide Mittel.

Die Liquiditätsreserven haben sich im ersten Quartal des Jahres 2005 gegenüber dem 31. Dezember 2004 nicht verändert. Sie betragen daher weiterhin EUR 50,0 Mio., so dass sich der aktuelle Cash-Anteil auf EUR 4,16 je Aktie beläuft.

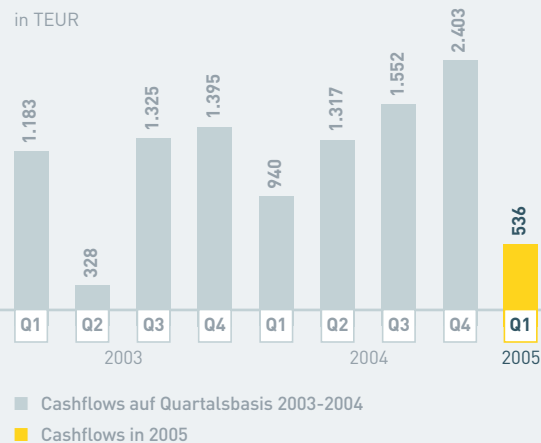
Anlagestrategie

Im Berichtszeitraum wurde eine Rendite von ca. 6,6% erzielt. Die Anlage der liquiden Mittel erfolgt risiko-diversifiziert in aktuell 64% Unternehmensanleihen, 28% Pfandbriefen, 6% Staatsanleihen und 2% Festgeldanlagen. Die durchschnittliche gewichtete Laufzeit bis zur Fälligkeit der Unternehmensanleihen und Pfandbriefe beträgt ca. 5 Jahre.

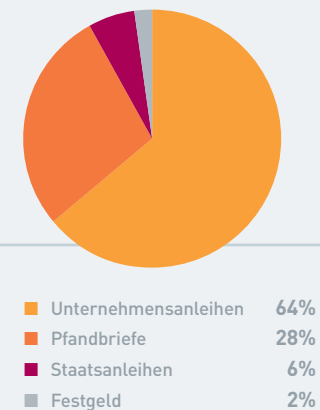
Umsätze und EBIT-Marge nach Ländern (3M-2005)



Entwicklung des operativen Cashflows auf Quartalsbasis (2003-2005)



Anlagestruktur der liquiden Mittel zum Quartalsende (3M-2005)



Investitionen.

Die Investitionen betragen im Berichtszeitraum TEUR 134 und liegen damit TEUR 103 unter denen des Vorjahreszeitraums. Dabei wurden vor allem Anschaffungen in Hard- und Software getätigt.

Syzygy ist ein Dienstleistungsunternehmen und hatte daher im Berichtszeitraum keine Aufwendungen im Bereich Forschung und Entwicklung.

Mitarbeiter.

Syzygy beschäftigte zum Ende des ersten Quartals 138 Mitarbeiter und somit 15 Personen mehr als zum 31. März 2004. Durch den höheren Personalbestand wurde der Einsatz von freien Mitarbeitern reduziert. Auftragsspitzen wurden in beiden Landesgesellschaften mit jeweils bis zu fünf freien Mitarbeitern ausgeglichen, um die Auslastung zu optimieren.

Der Technologiebereich bildet mit 37% aller Mitarbeiter den Schwerpunkt. Im Projektmanagement sind rund 22% und in der Strategieberatung 6% der Mitarbeiter beschäftigt. Die Kreation stellt 19% der Belegschaft und die Verwaltung rund 16%.

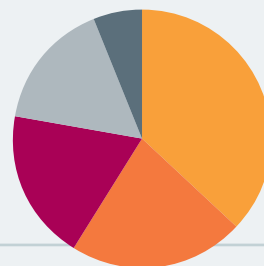
Aktienbestände.

Directors' Holdings

Directors' Holdings bezeichnen die Aktienbestände und Optionen des Vorstands und des Aufsichtsrats.

Im Berichtszeitraum wurden Aktienverkäufe von einem Organmitglied getätigt. Die aktuell gehaltenen Aktienbestände zum 31. März 2005 sind in folgender Tabelle dargestellt:

Mitarbeitersplit nach Funktionen zum Quartalsende (3M-2005)



Technologie	37%
Projektmanagement	22%
Kreation	19%
Verwaltung	16%
Strategie/Consulting	6%

Anzahl an Aktien (von Organen gehalten)

	31.03.2005	31.12.2004
Der Vorstand:		
Marco Seiler (CEO)	611.779	611.779
Frank Wolfram (CTO)	5.000	-
Der Aufsichtsrat:		
Michael Mädler (Vorsitzender)	-	-
John Hunt	-	-
Adriaan Rietveld	-	-

Risikomanagement.

Ausblick.

Eigene Aktienbestände

Die Syzygy AG hält zum Berichtsstichtag keine eigenen Aktien.

Im ersten Quartal des Jahres 2005 wurden keine neuen Optionsrechte gewährt. Ferner sind durch ausgeschiedene Mitarbeiter 67.571 Optionen verfallen, so dass sich die Anzahl der ausstehenden Optionen auf 288.643 reduziert hat. In der nachfolgenden Tabelle sind alle ausstehenden Optionen zum 31. März 2005 dargestellt.

Die Identifizierung von Einzelrisiken wird in diverse Risikobereiche untergliedert. Risiken werden über ein einheitliches, konzernweit angewandtes Managementsystem und Planungs- und Berichtswesen identifiziert, quantifiziert und qualitativ bewertet. Auf Grundlage der gegenwärtig verfügbaren Informationen sind keine Risiken feststellbar, die den Fortbestand der Syzygy AG und deren Tochtergesellschaften gefährden würden. Risikofaktoren beziehen sich auf die konjunkturelle Entwicklung im Allgemeinen, die Art des Dienstleistungsgeschäftes und die Dynamik des Marktes für Internet-Dienstleistungen. Die einzelnen Risiken und Risikofaktoren sind in unserem Geschäftsbericht 2004 auf den Seiten 24 und 25 näher erläutert.

Eine Belebung des Neukundengeschäftes ist besonders in Großbritannien feststellbar – dies betrifft insbesondere den Finanzdienstleistungssektor. Der Auftragsbestand für das kommende Quartal liegt über dem Niveau des Vorjahresquartals. Syzygy erwartet für das zweite Geschäftsquartal daher steigende Umsätze.

Anzahl der Optionen (von Organen gehalten)	31.03.2005	31.12.2004
Der Vorstand:		
Marco Seiler (CEO)	35.000	35.000
Frank Wolfram (CTO)	118.000	118.000
Der Aufsichtsrat:		
Michael Mädél (Vorsitzender)	–	–
John Hunt	–	–
Adriaan Rietveld	–	–

Anzahl der Optionen (von Mitarbeitern gehalten)	31.03.2005	31.12.2004
Mitarbeiter Syzygy Konzern	288.643	413.514

Erläuterungen.

1. Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der Syzygy AG bzw. des Syzygy Konzerns wurde nach den Vorschriften der US-amerikanischen Generally Accepted Accounting Principles („US-GAAP“) aufgestellt.

2. Konsolidierungskreis

Der Konzernabschluss der Syzygy AG beinhaltet alle Tochterunternehmen, an denen die Gesellschaft indirekt oder direkt die Mehrheit der Stimmrechte hält. Es ergaben sich keine Veränderungen im Konsolidierungskreis zum 31. März 2005 bzw. 31. Dezember 2004.

3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze sind im Geschäftsbericht zum Jahresabschluss 2004 aufgeführt und werden unverändert angewendet. Es wird daher auf die Seiten 31 bis 34 unseres Geschäftsberichts verwiesen.

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

Werte in TEUR	1. Quartal		Δ Vorjahr
	2005	2004	
Umsatzerlöse	3.801	3.663	3,8%
Einstandskosten der erbrachten Leistungen	-2.432	-2.306	5,5%
Vertrieb und Marketing	-358	-326	9,8%
Allgemeine Verwaltungskosten	-819	-824	-0,6%
Sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen, netto	38	51	-25,5%
Operatives Ergebnis	230	258	-10,9%
Finanzergebnis	830	911	-8,9%
Ergebnis vor Steuern	1.060	1.169	-9,3%
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-391	-429	-8,9%
Konzernergebnis	669	740	-9,6%
Ergebnis je Aktie (unverwässert in EUR)	0,06	0,06	0,0%
Ergebnis je Aktie (verwässert in EUR)*	0,05	0,06	-16,7%

* Das verwässerte Ergebnis bezieht sich auf eine Aktienanzahl von 12.441.643 Stück (Vorjahr: 12.576.514 Stück) und beinhaltet damit die fiktive Ausübung aller Optionen.

Konzernbilanz.

Aktiva in TEUR	31. März		31. Dezember	Passiva in TEUR	31. März		31. Dezember
	2005	2004	2004		2005	2004	2004
Kurzfristige Aktiva				Verbindlichkeiten und Rückstellungen			
Liquide Mittel	826	5.481	1.386	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Rückstellungen	1.700	1.793	1.378
Wertpapiere	49.160	57.287	48.664	Erhaltene Anzahlungen	458	0	585
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.736	3.546	2.343	Steuerrückstellungen und -verbindlichkeiten	1.678	1.818	1.739
Sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	2.198	3.307	2.165	Sonstige Verbindlichkeiten	400	18.177	385
Summe kurzfristige Aktiva	54.920	69.621	54.558	Summe Verbindlichkeiten und Rückstellungen	4.236	21.788	4.087
Langfristige Aktiva				Eigenkapital			
Sachanlagen	1.022	1.163	1.032	Grundkapital*	12.011	12.000	12.011
Sonstige langfristige Vermögensgegenstände	147	179	147	Kapitalrücklage	35.839	35.773	35.839
Summe langfristige Aktiva	1.169	1.342	1.179	Kumuliertes übriges Comprehensive Income	2.950	1.276	1.519
Summe Aktiva	56.089	70.963	55.737	Bilanzgewinn	1.053	126	2.281
				Summe Eigenkapital	51.853	49.175	51.650
				Summe Passiva	56.089	70.963	55.737

* Bedingtes Kapital TEUR 1.189 (Vorjahr: TEUR 1.200)

Konzernkapitalflussrechnung.

Werte in TEUR	31. März		
	2005	2004	31.12.2004
Konzernergebnis	669	740	2.895
Anpassungen um nicht liquiditätswirksame Effekte:			
– Kompensationsaufwendungen	0	3	0
– Abschreibungen	144	145	578
Veränderungen der			
– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–393	–837	366
– Sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	–33	89	1.231
– Erhaltene Anzahlungen	–127	–34	551
– Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Rückstellungen	322	359	–56
– Steuerrückstellungen, latenten Steuern und Steuerverbindlichkeiten	–61	521	484
– Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	15	–44	163
Cashflow aus der operativen Tätigkeit	536	940	6.212
Investitionen in Sachanlagen	–134	–237	–539
Veränderungen der sonstigen langfristigen Aktiva	0	0	32
Erwerb von Wertpapieren des Umlaufvermögens	–2.987	–1.987	–2.423
Verkauf von Wertpapieren des Umlaufvermögens	2.002	5.537	14.884
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	–1.119	3.313	11.954
Kapitalerhöhung aus Mitarbeiteraktienoptionsplan	0	0	37
Kapitalherabsetzung	0	0	–18.000
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	0	0	–17.963
Fremdwährungsdifferenzen	23	101	56
Cashflow gesamt	–560	4.354	259
Liquide Mittel zum Jahresanfang	1.386	1.127	1.127
Liquide Mittel zum Periodenende	826	5.481	1.386

Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung.

Werte in TEUR	Anzahl Aktien in Stück	Grundkapital	Kapitalrücklage	Comprehensive Income	Kumul. übriges Comprehensive Income	Bilanzgewinn	Summe Eigenkapital
01. Januar 2004	12.000	12.000	35.401		1.324	-614	48.111
Konzernergebnis				2.895		2.895	2.895
Fremdwährungsdifferenzen				56			
Unrealisierte Gewinne aus Wertpapieren des Umlaufvermögens				139			
Übriges Comprehensive Income				195	195		195
Comprehensive Income				3.090			
Latente Steuern			412				412
Kapitalerhöhung aus Mitarbeiteraktienoptionsplan	11	11	26				37
31. Dezember 2004	12.011	12.011	35.839		1.519	2.281	51.650
01. Januar 2005	12.011	12.011	35.839		1.519	2.281	51.650
Konzernergebnis				669		669	669
Fremdwährungsdifferenzen				23			
Unrealisierte Gewinne aus Wertpapieren des Umlaufvermögens				-489			
Übriges Comprehensive Income				-466	-466		-466
Comprehensive Income				203			
31. März 2005	12.011	12.011	35.839		1.053	2.950	51.853

Syzygy AG

Investor Relations

Im Atzelnest 3

61352 Bad Homburg v. d. H.

Tel. +49 (0) 61 72 94 88-251

Fax +49 (0) 61 72 94 88-272

E-Mail ir@syzygy.de, ir@syzygy.net

www.syzygy.net