

# Q1

## Zwischenbericht zum 31.03.2004

**Operatives Ergebnis (EBIT) steigt um 43%  
im Vergleich zum Vorjahresquartal.**

**EUR 3,7 Mio. Umsatz**

(EUR 3,8 Mio. in Q1-2003)

**TEUR 258 EBIT**

(TEUR 180 in Q1-2003)

# Inhalt.

## TEUR 740 Konzernergebnis

(TEUR 650 in Q1-2003)

## EUR 0,06 Ergebnis je Aktie (EPS)

(EUR 0,05 in Q1-2003)

## Liquide Mittel um EUR 0,7 Mio. auf EUR 62,8 Mio. erhöht

(entspricht EUR 5,23 pro Aktie)

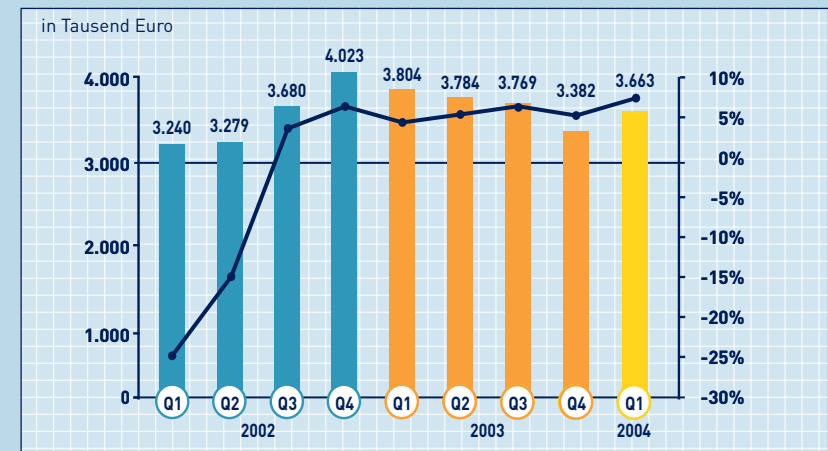
«Unsere Internet-basierten Lösungen verbinden Menschen und Informationssysteme. Durch Wissen, Kreativität und den effizienten Einsatz von Technologie schaffen wir nachhaltige Werte für Europas führende Unternehmen.»

Syzygy AG	I 03
Umsatzentwicklung	I 03
Ergebnisentwicklung	I 04
Cashflow	I 05
Liquide Mittel	I 05
Investitionen	I 05
Mitarbeiter	I 06
Aktienbestände	I 06
Risikomanagement	I 07
Sonderausschüttung	I 07
Ausblick	I 07
Erläuterungen zur Rechnungslegung	I 08
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	I 08
Konzernbilanz	I 09
Konzernkapitalflussrechnung	I 10
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung	I 11
Finanztermine 2004	I 12

# Syzygy AG.

Werte in TEUR	1. Quartal		ΔVorjahr	Januar-März		ΔVorjahr
	2004	2003		2004	2003	
Umsatzerlöse	3.663	3.804	-3,7%	3.663	3.804	-3,7%
EBITDA	403	343	17,5%	403	343	17,5%
EBIT	258	180	43,3%	258	180	43,3%
Ergebnis nach Steuern	740	650	13,8%	740	650	13,8%
EBITDA-Marge	11,0%	9,0%	2,0 pp	11,0%	9,0%	2,0 pp
EBIT-Marge	7,0%	4,7%	2,3 pp	7,0%	4,7%	2,3 pp
Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,06	0,05	0,01	0,06	0,05	0,01
Zahl der Mitarbeiter (Ende März)	123	126	-3	123	126	-3
Umsatz pro Mitarbeiter (auf Jahresbasis)	119	121	-1,6%	119	121	-1,6%
Liquide Mittel und Wertpapiere	62.768	59.226	5,9%	62.768	59.226	5,9%
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	940	1.183	-20,5%	940	1.183	-20,5%

Umsatzentwicklung und EBIT (2002–2004) auf Quartalsbasis



● Umsatzentwicklung in %  
 ● Umsätze auf Quartalsbasis; aktuelle Konsolidierung

## Umsatzentwicklung.

Die Umsatzentwicklung verläuft entsprechend der Planung der Gesellschaft. Der Umsatz stieg um 8,3% im Vergleich zum Vorquartal, verringerte sich jedoch um 3,7% gegenüber dem ersten Quartal des Vorjahres.

Die zehn größten Kunden trugen 90% zum Gesamtumsatz des Syzygy Konzerns bei. Neben dem beständigen Geschäft mit Bestandskunden wurden Projekte mit Neukunden realisiert.

Der Umsatz pro Mitarbeiter auf Jahresbasis beträgt zum 31. März 2004 TEUR 119 und ist gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres (TEUR 121) geringfügig um 1,6% zurückgegangen.

### Segmentberichterstattung

Die deutsche Landesgesellschaft erzielte 51% des Gesamtumsatzes des Syzygy Konzerns gegenüber 47% im Vorjahresquartal. Entsprechend sind 49% der Umsatzerlöse der britischen Gesellschaft zuzurechnen (53% im Vorjahresquartal).

### Syzygy Deutschland GmbH

Die positive Umsatzentwicklung im Geschäftsjahr 2003 konnte auch im ersten Quartal 2004 fortgesetzt werden. Der Umsatz erhöhte sich in den ersten 3 Monaten um 3,1% auf TEUR 1.870 gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Das EBIT beträgt kumuliert zum 31. März 2004 TEUR 261

gegenüber TEUR 283 im Vorjahreszeitraum. Die daraus resultierende EBIT-Rendite liegt für den Berichtszeitraum bei 14,0% gegenüber 15,6% im Vorjahreszeitraum.

### Syzygy UK Ltd.

Die Tochtergesellschaft in Großbritannien verzeichnete aufgrund von Projektverzögerungen einen Umsatzrückgang um 9,8% gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Der Umsatz lag bei TEUR 1.793 gegenüber TEUR 1.990 im ersten Quartal 2003. Das EBIT für das erste Quartal beträgt TEUR 174, (TEUR 228 im Vorjahreszeitraum); die daraus resultierende EBIT-Marge beträgt 9,7% (11,5% im Vorjahreszeitraum).

# Umsatzentwicklung.

# Ergebnisentwicklung.

## Syzygy Holding-Gesellschaften

Die Syzygy AG und die mediopoly Ltd. konnten im laufenden Quartal die Kosten nochmals reduzieren. Neben Kosteneinsparungen bei Dienstleistern wurden die Personal- und Sachkosten im Berichtsquartal verringert.

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 die Anteile an Syzygy UK Ltd. seit 1996 hält. Weitere Erläuterungen zur mediopoly finden Sie im Geschäftsbericht 2003 ab der Seite 28.

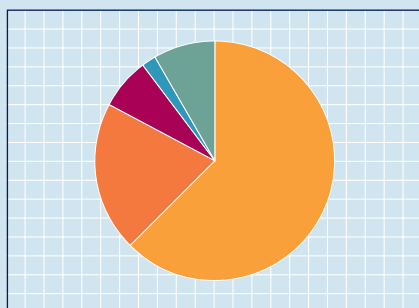
in TEUR	31.03.2004	31.03.2003
<b>Umsatz</b>		
England	1.793	1.990
Deutschland	1.870	1.814
Holdinggesellschaften	0	0
<b>Summe Umsatz</b>	<b>3.663</b>	<b>3.804</b>
<b>EBIT</b>		
England	174	228
Deutschland	261	283
Holdinggesellschaften	-177	-331
<b>Summe EBIT</b>	<b>258</b>	<b>180</b>

## Syzygy Konzern

Das EBIT für das erste Quartal 2004 beträgt TEUR 258 und liegt damit 43% über dem operativen Ergebnis aus dem Vorjahreszeitraum (TEUR 180). Die Gesellschaft entspricht damit der Planung, das operative Ergebnis des Syzygy Konzerns im Geschäftsjahr 2004 erheblich zu steigern.

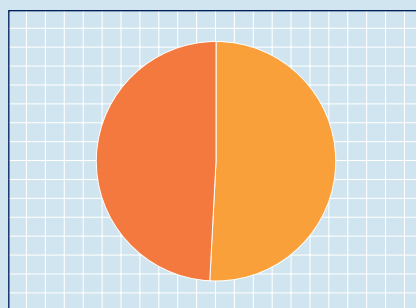
Es ist erfreulich, dass trotz anhaltendem Preisdruck die Bruttomarge gehalten werden konnte. Wesentliche Ursachen hierfür sind eine effiziente Projektabwicklung sowie eine verbesserte Auslastungsplanung.

Umsatzverteilung nach Branchen (Q1- 2004)



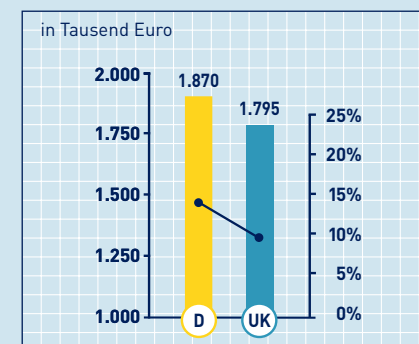
Automobil	62%
Telekommunikation/IT	20%
Finanzdienstleistung	7%
Handel	2%
Sonstiges	8%

Umsatzverteilung nach Ländern (Q1- 2004)



Deutschland	51%
England	49%

Umsätze und EBIT-Marge nach Ländern (Q1- 2004)



- konsolidierte Umsätze in TEUR
- EBIT-Entwicklung in %

# Cashflow.

Durch konsequentes Kostenmanagement sind die Verwaltungskosten um 23% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum gesenkt worden. Dies trägt wesentlich zur Verbesserung des EBIT bei.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen im Berichtszeitraum betragen TEUR 145 und liegen damit ca. 11% unterhalb des Wertes des Vorjahreszeitraums (TEUR 163).

Das Finanzergebnis erhöhte sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um TEUR 99 auf TEUR 911. Der Periodenüberschuss beträgt unter Berücksichtigung der Steuern damit TEUR 740.

## Cashflow

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit beträgt zum Ende des Berichtszeitraums TEUR 940. Beigetragen haben hierzu vor allem das Periodenergebnis von TEUR 740, die Zuführung zu Rückstellungen und Verbindlichkeiten von TEUR 359 sowie die Erfassung von Steuerrückstellungen (TEUR 521). Ein Teil der Liquidität wird in Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gebunden, die sich um TEUR 837 erhöht haben. Dieser Anstieg ist stichtagsbedingt und hat sich im April 2004 wieder reduziert.

# Liquide Mittel.

Die Liquiditätsreserven konnten in den ersten 3 Monaten des Jahres 2004 um EUR 0,7 Mio. gesteigert werden und betragen per Ende März EUR 62,8 Mio. Dies entspricht einem aktuellen Cash-Anteil von EUR 5,23 pro Aktie.

## Anlagestrategie

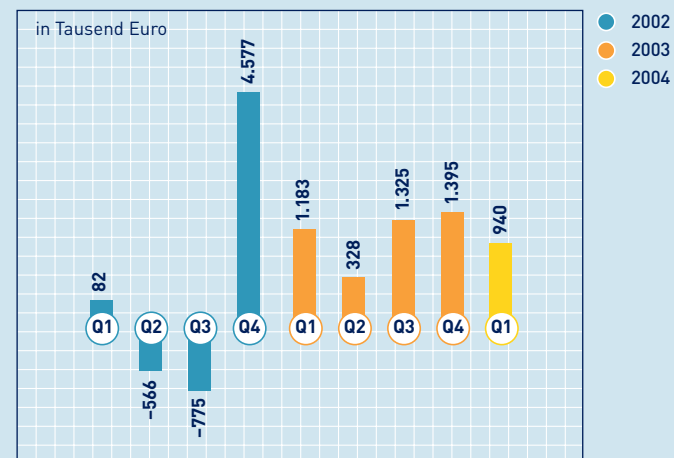
Im genannten Zeitraum wurde eine Rendite von ca. 5,8% erzielt. Die Anlage der liquiden Mittel erfolgt risikodiversifiziert in aktuell 8% Festgeldanlagen, 8% Rentenfonds, 5% Obligationen, 3% Staatsanleihen, 27% Pfandbriefen und 49% Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Laufzeit bis zur Fälligkeit der Unternehmensanleihen und Pfandbriefe beträgt ca. 6 Jahre.

# Investitionen.

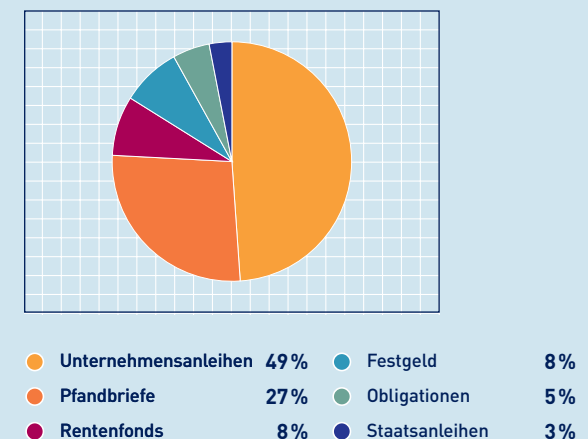
Die Investitionen betragen im Berichtszeitraum TEUR 237 und liegen damit TEUR 201 über denen des Vorjahreszeitraums. Dabei wurden vor allem Anschaffungen in Hard- und Software getätigt.

Syzygy hatte im Berichtszeitraum keine Aufwendungen für Forschung und Entwicklung.

Entwicklung des operativen Cashflows per Quartal 2002–2004



Anlagestruktur der liquiden Mittel (per 31.03.2004)



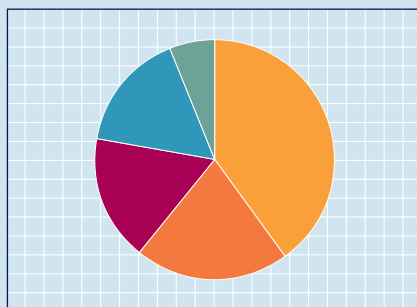
# Mitarbeiter.

## Mitarbeiter

Ende März beschäftigte Syzygy 123 Mitarbeiter und somit drei Personen weniger als zum 31. März 2003. Auftrags-  
spitzen wurden mit jeweils bis zu 10 freien Mitarbeitern  
in beiden Landesgesellschaften ausgeglichen, um die  
Auslastung der Mitarbeiter zu optimieren.

Derzeit sind 21 Mitarbeiter in den Bereichen Kreation und  
Informationsarchitektur tätig. 49 Mitarbeiter arbeiten in den  
Bereichen Softwareentwicklung und Systemintegration,  
26 Mitarbeiter im Projektmanagement und 7 Mitarbeiter in  
der Strategieberatung. In der Verwaltung arbeiten weitere  
20 Personen.

Mitarbeitersplit nach Funktionen (per 31.03.2004)



● Technologie	40%
● Projektmanagement	21%
● Kreation	17%
● Verwaltung	16%
● Strategie/Consulting	6%

# Aktienbestände.

## Directors' Holdings

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

Im Berichtszeitraum wurden Aktienkäufe und -verkäufe  
von einem Organmitglied getätigt. Die aktuell gehaltenen  
Aktienbestände per 31. März 2004 sind in folgender Tabelle  
dargestellt:

Anzahl an Aktien (von Organen gehalten)	31.03.2004	31.12.2003
<b>Der Vorstand:</b>		
Marco Seiler (CEO)	679.179	768.745
Frank Wolfram (CTO)	-	-
<b>Der Aufsichtsrat:</b>		
Michael Mädler (Vorsitzender)	-	-
John Hunt	-	-
Adriaan Rietveld	-	-

## Eigene Aktienbestände

Die Syzygy AG hält zum Berichtsstichtag keine eigenen  
Aktien. Aufgrund nicht vorhandener Gewinnrücklagen ist  
derzeit ein Aktienrückkauf nicht möglich.

In den ersten 3 Monaten des Jahres 2004 wurden keine  
neuen Optionsrechte gewährt. In der nachfolgenden  
Tabelle sind alle begebenen Optionen zum Stichtag  
31. März 2004 dargestellt.

Anzahl der Optionen (von Organen gehalten)	31.03.2004	31.12.2003
<b>Der Vorstand:</b>		
Marco Seiler (CEO)	35.000	35.000
Frank Wolfram (CTO)	128.000	128.000
<b>Der Aufsichtsrat:</b>		
Michael Mädler (Vorsitzender)	-	-
John Hunt	-	-
Adriaan Rietveld	-	-

Anzahl der Optionen (von Mitarbeitern gehalten)	31.03.2004	31.12.2003
Mitarbeiter Syzygy Konzern	413.514	413.514

## Risiko- management.

Die Identifizierung von Einzelrisiken wird in diverse Risikobereiche untergliedert. Risiken werden über ein einheitliches, konzernweit angewandtes Management-, 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 2003 auf den Seiten 21 bis 22 näher erläutert.

## Sonder- ausschüttung.

Die in den vorhergehenden Quartalsberichten angekündigte Sonderausschüttung von EUR 1,50 je Aktie ist am 13. April 2004 planmäßig vorgenommen worden. Die Ausschüttung führt zu einem Mittelabfluss in Höhe von EUR 18,0 Mio. Dieser Betrag ist zum 31. März 2004 als Verbindlichkeit ausgewiesen und wird den Bestand der liquiden Mittel im zweiten Quartal vermindern.

## Ausblick.

Syzygy ist der Auffassung, dass die Investitionen für Internet-Lösungen im Laufe des Jahres 2004 voraussichtlich zunehmen werden. Der Geschäftsverlauf im ersten Quartal 2004 entspricht der Planung. Der Auftragsbestand bewegt sich zurzeit auf dem Niveau des Vorjahres. Syzygy erwartet in den ersten 6 Monaten des Geschäftsjahres 2004 Umsatzerlöse in Höhe des Vorjahres sowie auf Jahressicht ein erhebliches Wachstum des operativen Ergebnisses gegenüber dem Vorjahr.

## 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 2004 bzw. 31. Dezember 2003.

### 3. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze sind im Geschäftsbericht zum Jahresabschluss 2003 aufgeführt und werden unverändert angewendet. Es wird daher auf die Seiten 28 bis 33 unseres Geschäftsberichts verwiesen.

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

Werte in TEUR	1. Quartal		Δ Vorjahr	Januar – März		Δ Vorjahr
	2004	2003		2004	2003	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>3.663</b>	<b>3.804</b>	<b>-3,7%</b>	<b>3.663</b>	<b>3.804</b>	<b>-3,7%</b>
Einstandskosten der erbrachten Leistungen	-2.306	-2.400	-3,9%	-2.306	-2.400	-3,9%
Vertrieb und Marketing	-326	-280	16,4%	-326	-280	16,4%
Allgemeine Verwaltungskosten	-824	-1.072	-23,1%	-824	-1.072	-23,1%
Sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen, netto	51	128	-60,2%	51	128	-60,2%
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>258</b>	<b>180</b>	<b>43,3%</b>	<b>258</b>	<b>180</b>	<b>43,3%</b>
Finanzergebnis	911	812	12,2%	911	812	12,2%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>1.169</b>	<b>992</b>	<b>17,8%</b>	<b>1.169</b>	<b>992</b>	<b>17,8%</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-429	-342	25,6%	-429	-342	25,6%
<b>Konzernergebnis</b>	<b>740</b>	<b>650</b>	<b>13,8%</b>	<b>740</b>	<b>650</b>	<b>13,8%</b>
<b>Ergebnis je Aktie (unverwässert in EUR)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,05</b>	<b>20,0%</b>	<b>0,06</b>	<b>0,05</b>	<b>20,0%</b>
<b>Ergebnis je Aktie (verwässert in EUR)*</b>	<b>0,06</b>	<b>0,05</b>	<b>20,0%</b>	<b>0,06</b>	<b>0,05</b>	<b>20,0%</b>

\* Das verwässerte Ergebnis bezieht sich auf eine Aktienanzahl von 12.576.514 Stück und beinhaltet damit die fiktive Ausübung aller Optionen.



## Konzernbilanz.

Aktiva in TEUR	31. März		31. Dezember
	2004	2003	2003
<b>Kurzfristige Aktiva</b>			
Liquide Mittel	5.481	1.147	1.127
Wertpapiere	57.287	58.079	60.986
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.546	2.692	2.709
Sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	3.307	3.063	3.396
<b>Summe kurzfristige Aktiva</b>	<b>69.621</b>	<b>64.981</b>	<b>68.218</b>
<b>Langfristige Aktiva</b>			
Sachanlagen	1.163	1.177	1.071
Sonstige langfristige Vermögensgegenstände	179	176	179
<b>Summe langfristige Aktiva</b>	<b>1.342</b>	<b>1.353</b>	<b>1.250</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>70.963</b>	<b>66.334</b>	<b>69.468</b>

Passiva in TEUR	31. März		31. Dezember
	2004	2003	2003
<b>Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	415	353	278
Sonstige Rückstellungen	1.378	1.473	1.156
Erhaltene Anzahlungen	0	44	34
Steuerrückstellungen und -verbindlichkeiten	1.818	1.447	1.667
Sonstige Verbindlichkeiten	18.177	369	18.222
<b>Summe Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>21.788</b>	<b>3.686</b>	<b>21.357</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Grundkapital*	12.000	12.000	12.000
Kapitalrücklage	35.773	54.228	35.401
Kumuliertes übriges Comprehensive Income	1.276	1.047	1.324
Bilanzgewinn	126	-4.627	-614
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>49.175</b>	<b>62.648</b>	<b>48.111</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>70.963</b>	<b>66.334</b>	<b>69.468</b>

\* Bedingtes Kapital TEUR 1.200 (Vorjahr: TEUR 1.200)

## Konzernkapitalflussrechnung.

Werte in TEUR	31. März		31.12.2003
	2004	2003	
Konzernergebnis	740	650	2.758
Anpassungen um nicht liquiditätswirksame Effekte:			
– Kompensationsaufwendungen	3	5	8
– Abschreibungen	145	163	620
Veränderungen der			
– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–837	608	591
– Sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	89	75	–258
– Erhaltene Anzahlungen	–34	–2	–12
– Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Rückstellungen	359	–217	–525
– Steuerrückstellungen, latenten Steuern und Steuerverbindlichkeiten	521	–144	1.151
– Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	–44	45	–102
<b>Cashflow aus der operativen Tätigkeit</b>	<b>940</b>	<b>1.183</b>	<b>4.232</b>
Investitionen in Sachanlagen	–237	–36	–388
Veränderungen der sonstigen langfristigen Aktiva	0	0	–3
Erwerb von Wertpapieren des Umlaufvermögens	–1.987	–5.144	–12.459
Verkauf von Wertpapieren des Umlaufvermögens	5.537	4.077	8.827
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>3.313</b>	<b>–1.103</b>	<b>–4.023</b>
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremdwährungsdifferenzen	101	–170	–235
Cashflow aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	0	0	–84
<b>Cashflow gesamt</b>	<b>4.354</b>	<b>–90</b>	<b>–110</b>
<b>Liquide Mittel zum Jahresanfang</b>	<b>1.127</b>	<b>1.237</b>	<b>1.237</b>
<b>Liquide Mittel zum Periodenende</b>	<b>5.481</b>	<b>1.147</b>	<b>1.127</b>

## Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung.

Werte in TEUR	Anzahl Aktien in Stück	Grundkapital	Kapitalrücklage	Comprehensive Income	Kumul. übriges Comprehensive Income	Bilanzgewinn	Summe Eigenkapital
<b>01. Januar 2003</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>53.939</b>		<b>1.265</b>	<b>-5.277</b>	<b>61.927</b>
Konzernergebnis				650		2.758	2.758
Fremdwährungsdifferenzen				-170			
Verkauf von Wertpapieren				-89			
Unrealisierte Gewinne aus Wertpapieren des Umlaufvermögens				41			
Übriges Comprehensive Income				-218	-218		-218
Comprehensive Income				433			
Kompensationsaufwand des Geschäftsjahres			5				5
Latente Steuern			284				284
Direkte Kosten/Erträge aus dem Börsengang			0				0
<b>31. März 2003</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>54.228</b>		<b>1.047</b>	<b>-4.627</b>	<b>62.648</b>
<b>01. Januar 2004</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>35.401</b>		<b>1.324</b>	<b>-614</b>	<b>48.111</b>
Konzernergebnis				740		740	740
Fremdwährungsdifferenzen				101			
Verkauf von Wertpapieren				0			
Unrealisierte Gewinne aus Wertpapieren des Umlaufvermögens				-149			
Übriges Comprehensive Income				-48	-48		-48
Comprehensive Income				692			
Kompensationsaufwand des Geschäftsjahres			3				3
Latente Steuern			369				369
<b>31. März 2004</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>35.773</b>		<b>1.276</b>	<b>126</b>	<b>49.175</b>

**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](mailto:ir@syzygy.de), [ir@syzygy.net](mailto:ir@syzygy.net)

[www.syzygy.de](http://www.syzygy.de)

[www.syzygy.net](http://www.syzygy.net)

let's

**Die nächsten Finanztermine:**

**DVFA-Analystenkonferenz**

**04. Mai 2004**

**Hauptversammlung 2004**

**03. Juni 2004**

**Halbjahresbericht 2004**

**30. Juli 2004**

**9-Monatsbericht 2004**

**29. Oktober 2004**

Mouib