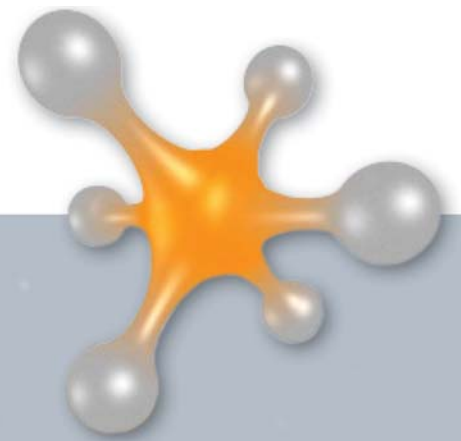


Halbjahresbericht 2004/05

(01.10.2004 – 31.03.2005)



Sehr geehrte Damen und Herren,
sehr geehrte Aktionäre und Geschäftspartner,
liebe Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter,

das erste Halbjahr des zweiten vollen Geschäftsjahres 2004/05 der Cycos AG innerhalb des Siemens-Verbundes wurde von einschneidenden strategischen Anpassungen und Prozessveränderungen geprägt.

Mit dem bereichsübergreifenden Projekt *cyCHANGE* wurden interne Strukturen und Prozesse grundlegend überarbeitet und optimiert. Neue Zielsetzungen wurden definiert, und das fokussierte Hauptziel heißt Wachstum. Das Unternehmen wird sich noch intensiver auf die Kunden- und Marktanforderungen konzentrieren und so den Wandel vom marktorientierten Technologieführer zum vertriebsorientierten Technologieunternehmen vollziehen. Aufgrund der im Unified Messaging-Markt herrschenden Schnelllebigkeit und stetig steigenden Komplexität erscheint es zunehmend wichtiger, den Qualitätsanspruch der Kunden und Partner an bedarfsgerechte Lösungen zügig und flexibel zu erfüllen.

Ein wichtiger Teil der Wachstumsstrategie der Cycos AG ist die Investition in den Personalaufbau. So wurden im Verlauf des ersten Halbjahres des laufenden Geschäftsjahres 30 neue Mitarbeiter eingestellt, und zum 31.03.2005 sind 192 Mitarbeiter bei der Cycos AG und deren Tochtergesellschaft in Frankreich beschäftigt.

Die Cycos AG war auch im laufenden Geschäftsjahr 2004/05 auf der CeBIT mit insgesamt 6 Präsenzen in unterschiedlichen Ausstellungshallen, u.a. bei GEDYS IntraWare, syscovery, SAP, DNUG, Siemens und Thetacom vertreten. Zu den wichtigsten Themen der diesjährigen Messe gehörten mobile Anwendungen, die Optimierung von Geschäftsprozessen sowie die Konvergenz – das Zusammenwachsen von Sprach- und Datenanwendungen. Die Unified Communications Expertise von Cycos wurde im Convention Center der Messe durch 2 Vorträge präsentiert.

Umsatz

Im ersten Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres 2004/05 (01.10.2004-30.09.2005) erzielte die Cycos AG wiederum einen konzernweiten Umsatzanstieg auf insgesamt € 8,74 Mio. (1. Halbjahr 2003/04: € 7,63 Mio.).

Die Hauptumsatzquellen ergaben sich aus den Geschäftsbereichen OEM, F&E und Projektgeschäft. Der Anteil von Siemens am Gesamtumsatz betrug im ersten Halbjahr des aktuellen Geschäftsjahres 56%.

Der konzernweite Auftragseingang betrug im Halbjahresberichtszeitraum € 9,03 Mio. (1. Halbjahr 2003/04: € 8,33 Mio.).

Ergebnis

Das operative Betriebsergebnis zum Ende des ersten Halbjahres 2004/05 der Cycos AG zeigt einen operativen Verlust von € - 0,78 Mio. (i.V. € 0,60 Mio.). Die Veränderung gegenüber dem Ergebnis des 1. Halbjahres 2003/04 ist zum einen durch die genannten Investitionen in den Personalaufbau des Unternehmens zu erklären. Zum anderen hat der verschärfte Wettbewerb im Markt für Unified Messaging zu einem Absinken des Preisniveaus geführt. Im Ergebnis des ersten Halbjahres 2003/04 war dagegen beeinflussend ein positiver Einmaleffekt durch die Auflösung einer wegen Patentrechtsstreitigkeiten gebildeten Rückstellung in Höhe von rund € 0,41 Mio. enthalten.

Es ergibt sich ein Jahresfehlbetrag von € -0,27 Mio. im ersten Halbjahr des neuen Geschäftsjahres 2004/05 im Vergleich zu einem Jahresüberschuss von € 0,52 Mio. in der ersten Hälfte des letzten Geschäftsjahres, wobei der aktuelle Fehlbetrag aus den oben erwähnten strategischen Maßnahmen und Einflussfaktoren resultiert.

Ausblick

Die Cycos AG hat es erreicht, sich im nach wie vor schwierigen ITK-Marktumfeld für Unified Communications-Lösungen als Lieferant einer flexibel integrierbaren Systemfamilie erfolgreich zu etablieren.

Die zukünftigen mrs-Versionen werden noch bedarfsgerechter und kundenspezifischer angepasst. Cycos arbeitet zudem gemeinsam mit Siemens an einer universell einsetzbaren Kommunikationsplattform.

Die mrs-Version 6.0, die im Sommer 2005 im Markt eingeführt wird, bringt eine deutlich verbesserte Bedienbarkeit und Administrationsfähigkeit mit erweiterten neuen Telefonie-Funktionen mit sich, und bewirkt eine verbesserte Kommunikationsstruktur insbesondere in Bezug auf die Geschäftsprozessoptimierung.

Außerdem wird die eingeschlagene Multi-Channel-Vertriebsstrategie national wie international im laufenden Geschäftsjahr 2004/05 weiter ausgebaut und das optimierte Vertriebspartnerprogramm vertieft. So vermitteln wir die Innovationskraft von Cycos an unsere Partner mittels eines neuen Enabling-Konzeptes weiter, wodurch wir in die Lage versetzt werden, uns über unsere Partner wesentlich breiter am Markt aufzustellen, um die Produkte z.B. auch an etablierte Netzbetreiber vertreiben zu können.

Die Cycos AG blickt zuversichtlich in die Zukunft und setzt auf eine nachhaltige Auswirkung der getätigten Investitionen und der aggressiven Wachstumsstrategie.

Konzern Bilanz

Aktiva	31.03.2005 in TEUR	30.09.2004 in TEUR
Kurzfristige Vermögensgegenstände		
Liquide Mittel	346	252
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.040	1.262
Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	33.010	35.105
Vorräte	426	456
Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	211	175
	36.033	37.250
Langfristige Vermögensgegenstände		
Sachanlagevermögen	1.054	1.105
Immaterielle Vermögensgegenstände	725	596
Latente Steuern	2.832	2.580
	4.611	4.281
Aktiva gesamt	40.644	41.531
Passiva	31.03.2005 in TEUR	30.09.2004 in TEUR
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	145	526
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen im Verbundbereich	0	0
Rückstellungen	1.380	1.508
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	755	1.012
	2.280	3.046
Langfristige Verbindlichkeiten		
Latente Steuern	288	222
Pensionsrückstellungen	87	87
	375	309
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	7.757	7.738
Kapitalrücklage	29.359	29.296
Gewinnrücklage	873	1.142
Eigenkapital gesamt	37.989	38.176
Passiva gesamt	40.644	41.531

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

	01.10.2004- 31.03.2005 in TEUR	01.10.2003- 31.03.2004 in TEUR
Umsatzerlöse	8.742	7.633
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-4.087	-1.882
Bruttoergebnis vom Umsatz	4.655	5.751
Vertriebskosten	-2.415	-1.368
Allgemeine Verwaltungskosten	-1.316	-1.045
Forschungs- und Entwicklungskosten	-1.862	-2.905
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	163	163
Betriebsergebnis	-775	596
Zinserträge / -aufwendungen	330	311
Sonstige Erträge / Aufwendungen	0	0
Ergebnis vor Steuern vom Einkommen und Ertrag	-445	907
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-176	388
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag	-269	519
Ergebnis je Aktie in EUR (unverwässert)	-0,03	0,07
Ergebnis je Aktie in EUR (verwässert)*	n.a. / k.A.	0,07
Durchschnittliche im Umfeld befindliche Aktien (unverwässert) in Tausend	7.747	7.709
Durchschnittliche im Umfeld befindliche Aktien (verwässert) in Tausend*	n.a. / k.A.	7.760
Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter	182	149

* Verwässerte Ergebnisse je Aktie wurden nicht berechnet, sofern sie negativ waren.

Konzern Kapitalflussrechnung

	01.10.2004- 31.03.2005	01.10.2003- 31.03.2004 in TEUR
Zahlungsströme aus betrieblicher Tätigkeit		
Jahresüberschuss (vor Steuern)	-445	907
Jahresüberschuss (nach Steuern)	-269	519
Anpassungen:		
Abschreibungen	508	419
Abschreibungen Firmenwert	0	0
Veränderungen Aktiva / Passiva		
Veränderungen im working capital	-1.148	2.879
Veränderungen erhaltene Anzahlungen	0	0
Veränderungen in Steuerrückstellungen / Latente Steuern	-194	388
Sonstige Veränderungen	1.722	-8.889
Zahlungsmittelsaldo aus betrieblicher Tätigkeit	619	-4.684
Zahlungsströme aus dem Investitionsbereich		
Zugänge / Abgänge Anlagevermögen	-588	-333
Auszahlungen Erweiterung Konsolidierungskreis	0	0
Kapitalerhöhung Beteiligungsunternehmen	0	0
Zahlungsmittelsaldo aus dem Investitionsbereich	-588	-333
Zahlungsströme aus dem Finanzierungsbereich		
Ausübung Stock Options	63	107
Anpassung Kapitalrücklage	0	0
Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen	0	0
Ausschüttungen	0	0
Tilgung von Darlehen	0	0
Zahlungsmittelsaldo aus dem Finanzierungsbereich	63	107
Veränderung flüssiger und ähnlicher Mittel	94	-4.910
Währungsumrechnung	0	0
Finanzmittelfonds am Anfang der Berichtsperiode	252	5.779
Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode	346	869

Aktien

	Aktien	Wandelschuldverschreibungen
Vorstand	0	0
Aufsichtsrat	0	0

Entwicklung des Konzern Gesamteigenkapitals

	31.03.2005 in TEUR	30.09.2004 in TEUR
Gezeichnetes Kapital		
Bestand am Beginn des Jahres	7.738	7.700
Ausgabe von Aktien (Ausübung Stock Options)	19	38
Bestand am Ende des Jahres	7.757	7.738
Kapitalrücklage		
Bestand am Beginn des Jahres	29.296	29.172
Einlage / Entnahme aus Stock Options	63	124
Bestand am Ende des Jahres	29.359	29.296
Gewinnrücklage		
Bestand am Beginn des Jahres	1.142	0
Einstellung Konzernjahresüberschuss	0	1.142
Verrechnung mit Konzernjahresfehlbetrag	-269	0
Bestand am Ende des Jahres nach Einstellung	873	1.142
Bilanzgewinn		
Bestand am Beginn des Jahres	0	0
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag	-269	1.142
Einstellung / Verrechnung in Gewinnrücklage	269	-1.142
Bestand am Ende des Jahres nach Verrechnung	0	0
Summe Eigenkapital der Anteilseigner	37.989	38.176

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31.03.2005

- Die Erläuterungen beschränken sich auf wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie auf Vorgänge von besonderer Bedeutung. Sie umfassen nicht den Umfang, der nach US-GAAP für einen Jahresbericht vorgeschrieben ist.
- Die Börseneinführungskosten mindern die Kapitalrücklage auf einer Nachsteuer-Basis.
- Die Aktivierung des Erstattungspotentials aus steuerlichen Verlustvorträgen erfolgte im Einklang mit der Ergebnisplanung. Eine Nutzung des aus den Verlustvorträgen resultierenden Erstattungspotentials erscheint hierbei wahrscheinlich.
- Das Ergebnis je Aktie wurde auf der Grundlage des gewichteten Durchschnitts-Aktienbestandes berechnet.
- Aktienoptionsprogramme werden nach SFAS 123 bewertet. Im Berichtshalbjahr wurden Stock Options ausgeübt.
- Entwicklungskosten werden gemäß SFAS 86 aktiviert.
- Im Berichtszeitraum haben keine Transaktionen im eigenen Wert stattgefunden.



Cycos AG
Joseph-von-Fraunhofer-Str. 7
52477 Alsdorf
Telefon: +49 (0) 2404 - 901-0
Telefax: +49 (0) 2404 - 901-100
www.cycos.com

Investor Relations

Telefon: +49 (0) 2404-901-444
Telefax: +49 (0) 2404-901-330
E-Mail: ir@cycos.com

Impressum

Herausgeber: Cycos AG
Abschluss: Norbert Eschweiler (Cycos)
Text: Kathrin Alt (Cycos)
Gestaltung: Thomas Kriegbaum (Cycos)