



Kursverlauf mit 100-Tage- und 200-Tage-Linie (Bloomberg)

Wapme Systems

Kurs (Euro)	4,22	Marktkap. (Mio. Euro)	25,8
Streubesitz	45,60%	Ø Tagesumsatz	38.446

Die Wapme Systems ist einer der führenden Mobile Solution Provider in Deutschland und entwickelt Software-Lösungen und Service-Leistungen für das mobile Internet, SMS, Premium SMS, MMS und Mehrwertdienste (sogenannte Value Added Systems - VAS). Die Wapme Systems AG generiert so u.a. durch den SMS-Versand, durch die Umsatzbeteiligung an Mehrwertdiensten und durch die Implementierung eigener Software-Lösungen Erträge. Damit kann sich das Unternehmen im Wettbewerbsumfeld nicht nur beim „Massenprodukt“, sondern vor allem auch durch höherwertige Dienste abgrenzen. Die Erträge werden mittlerweile überwiegend, d.h. zu fast vier Fünftel, im Ausland, vorwiegend in Europa, erzielt. Das Kernprodukt der Wapme-Plattform ist die Software Waparameter, die auf Oracle, Sun, Java und Kannel basiert und für die Übertragungsstandards WAP-Protokoll, GPRS und UMTS zur Verfügung steht. Auf der Kundenseite befinden sich sehr viele bekannte Namen der Mobilfunkindustrie – u.a. auch Vodafone und T-Mobile.

Das 1996 gegründete Unternehmen ging am 5. Juli 2000 an die Börse (Neuer Markt) und ist seit dem 1. Januar 2003 im Prime Standard gelistet.

Die Gesellschaft hat im dritten Quartal 2003 zum ersten Mal ein positives EBIT-Ergebnis von 25.000 Euro erzielt. Das EBITDA-Ergebnis konnte im Vergleich zum Vorquartal um 89 % auf 259.000 Euro erhöht werden. Damit ist das operative

EBITDA-Ergebnis des Konzerns in den ersten neun Monaten 2003 mit 238.000 Euro positiv. Der Konzernumsatz betrug im dritten Quartal 42 Mio. Euro; für die ersten neun Monate lag der Umsatz bei 94,8 Mio. Euro und damit deutlich über dem Halbjahresniveau von 52,8 Mio. Euro.

Den größten Beitrag leistete - wie auch schon in den vergangenen Quartalen - das Segment Handel mit einer Steigerung um 39,7 Mio. Euro auf 76,6 Mio. Euro. Das stärkste EBIT Margenwachstum wurde allerdings im VAS-Segment erreicht.

Die Fokussierung auf margenträchtige Geschäftsmodelle im VAS Bereich wird in den kommenden Quartalen konsequent weiter fortgesetzt und das bereits in Deutschland und England erfolgreiche Geschäftsmodell in weiteren neuen Märkten eingeführt. Aus Gründen der Liquiditätssteuerung wird das starke Umsatzwachstum im Handelsbereich daher in den nächsten Quartalen eingeschränkt und dem VAS-Bereich mehr Liquidität zugeführt.

Neben Deutschland hat Wapme auch in der Türkei durch den Einsatz von Premium-SMS-Leistungen bei TV-Sendern seine Marktposition weiter ausgebaut. Durch die Zusammenarbeit mit dem türkischen Mobilfunk-Unternehmen Turkcell und der führenden TV-Produktionsgesellschaft in der Türkei werden die Premium-SMS-Leistungen jetzt auch in diesem Land eingesetzt. Innerhalb der nächsten drei Monate sollen weitere populäre Fernsehshows mit den von Wapme Systems bereitgestellten interaktiven Inhalten ausgestrahlt werden. "Bereits im ersten Quartal 2004 werden wir führender Anbieter von Premium Services in der Türkei sein", so Christian Teichert, verantwortlich für den Geschäftsaufbau von Wapme in der Türkei.

Anfang Dezember hatten die Autoren von "BetaFaktor.info" bereits engagierten Anlegern empfohlen, die Aktien von Wapme trotz bisher hoher Buchgewinne zu halten. Premium-SMS seien nach wie vor sehr gefragt, nicht nur in Deutschland, sondern weltweit.

Nach hohen Kursgewinnen zwischen Mai und September 2003 – der Aktienkurs konnte sich von einem auf über vier Euro entwickeln - befindet sich die Aktie seit November in einer Konsolidierungsphase und notiert aktuell bei 4,22 Euro.

Unternehmensname	ISIN	Kurs in Euro*	- Änderung in % -			100-Tage- Linie	200-Tage- Linie	Abstand zur 200-Tage-Linie (%)
			1 Tag	5 Tage	30 Tage			
Beate Uhse	DE0007551400	12,69	-0,9	-2,4	-3,1	11,51	10,92	16,20
BKN International	DE0005290704	2,30	0,9	9,5	37,7	1,44	1,00	130,92
Deutsche Euroshop	DE0007480204	34,62	-0,2	0,3	2,8	32,80	32,21	7,49
E-M-S New Media	DE0005212807	1,71	0,0	-1,7	37,9	1,33	1,03	66,02
Erotic Media	CH0016458363	9,00	0,0	-6,3	-1,7	7,77	6,68	34,69
Essanelle Hair Group	DE0006610314	3,50	0,0	4,8	16,7	2,83	2,33	50,21
Evotec OAI	DE0005664809	5,30	-1,5	-6,7	-7,3	5,85	4,78	10,83
Farmatic Biotech Energy	DE0006051923	0,65	0,0	3,2	-12,2	0,92	1,16	-43,82
Fielmann	DE0005772206	36,60	1,1	-4,3	1,5	33,25	33,53	9,16
fluxx.com	DE0005763502	2,64	0,4	-5,7	-5,7	2,93	1,98	33,20
Freenet	DE0005792006	56,91	0,2	-0,8	6,9	51,51	40,16	41,70
Geratherm Medical	DE0005495626	4,60	-0,9	2,2	0,0	4,05	3,79	21,24
IM Internationalmedia	DE0005488803	1,24	0,8	-3,9	0,8	1,32	1,28	-3,43
IN-motion	DE0006223803	0,60	-3,2	-3,2	-6,3	0,81	1,11	-46,04
Jack White Productions	DE0005087506	3,25	2,5	-0,6	-1,5	3,38	3,31	-1,87
Leoni	DE0005408884	47,80	-1,4	-3,8	6,2	46,19	42,73	11,87
Loewe	DE0006494107	7,95	-1,2	12,0	31,4	7,74	9,03	-11,98
Marseille Kliniken	DE0007783003	6,73	-0,7	13,3	12,4	6,17	5,29	27,22
Me, Myself & Eye	DE0005761159	1,85	-1,1	10,8	14,9	1,52	1,13	64,30
media[netCom]	DE0005423800	0,67	0,0	-5,6	8,1	0,83	0,78	-13,66
Mensch und Maschine	DE0006580806	8,98	-1,3	0,3	4,9	7,94	6,29	42,88
mg technologies	DE0006602006	12,13	0,0	5,7	8,7	10,40	9,33	30,02
Neue Sentimental Film	DE0005341408	1,32	1,5	3,1	16,8	1,30	1,04	27,41
P&I (Personal & Informatik)	DE0006913403	5,07	5,6	9,0	9,5	4,54	3,77	34,48
Poet Holdings	US7304471094	1,72	-1,7	5,5	-1,7	1,59	1,20	43,69
PRO DV	DE0006967805	4,15	2,5	-1,0	0,0	3,83	3,33	24,81
Softing	DE0005178008	2,63	3,1	-6,1	-2,6	2,31	1,92	37,19
Valor Computerized Systems	IL0010845324	3,60	0,6	2,9	29,0	2,49	2,12	69,97
Wapme	DE0005495501	4,22	-2,54	-5,80	-2,32	3,94	2,92	44,52
Wige Media	DE0006347701	1,75	4,2	25,9	32,6	1,32	1,09	59,96

Quelle: Bloomberg

* Xetra

Tagesgewinner	Kurs in Euro	Δ Vortag	Tagesverlierer	Kurs in Euro	Δ Vortag
P&I (Personal & Informatik)	5,07	5,6%	Wapme	4,22	-2,5%
Wige Media	1,75	4,2%	Poet Holdings	1,72	-1,7%
Softing	2,63	3,1%	Evotec OAI	5,30	-1,5%
Jack White Productions	3,25	2,5%	Leoni	47,80	-1,4%
PRO DV	4,15	2,5%	Mensch und Maschine	8,98	-1,3%

Seydler AG Securities and Financial Services
 Main Tower – Neue Mainzer Strasse 52, 60311 Frankfurt am Main
 Tel.: +49 (0)69-92054-116 (Equity Sales), Tel.: +49 (0)69-92054-138 (Designated Sponsoring),
 Fax: +49 (0)69-92054-901

Kontakt Sales: Thomas Brandt; Klaus Meßenzehl; Colin Heatherington
 Kontakt Designated Sponsoring: Stefan Rangosch; René Parmantier; Fred Iffland; Marc Briel

Disclaimer: Ohne unser Obligo. Wir behalten uns vor, unsere Empfehlungen jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Vervielfältigungen, insbesondere Kopien und Nachdrucke, nur mit schriftlicher Genehmigung von Seydler AG Securities and Financial Services. Die Weiterverbreitung in elektronischen Medien ist nur nach vorheriger Absprache mit dem Herausgeber gestattet. Diese Publikation stützt sich in ihrer Berichterstattung auf eigene Analysen. Als Quellen dienen internationale Nachrichtenagenturen, Zeitungen und Zeitschriften, eigene Recherchen, Veranstaltungen und Unternehmensgespräche. Trotz sorgfältiger Prüfung übernimmt Seydler AG Securities and Financial Services keine Haftung für Verzögerungen, Irrtümer oder Unterlassungen. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. Vor einer Wertpapierdisposition wenden Sie sich bitte an Ihren Bankberater oder Vermögensverwalter.