

---

# Dreimonatsbericht 2004

## Three Month Report 2004



## Kennzahlen / Key Data

<b>Ergebnisse / Results</b>	01.01.2004 - 31.03.2004	01.01.2003 - 31.03.2003
Umsatz / Revenue	19.545.303 €	23.424.366 €
Gesamtleistung / Total Performance	19.862.884 €	23.710.915 €
EBITDA	-690.358 €	-158.174 €
EBIT	-885.049 €	-339.175 €
IAS Ergebnis (excl. Anteile Dritter) / Net Loss (excl. Minority interests)	-1.012.665 €	-306.059 €
Anzahl Aktien (verwässert) / Number of shares (diluted) *	7.127.083	7.127.083
Ergebnis pro Aktie IFRS / Loss per share IFRS	-0,14 €	-0,04 €

\* inklusive durchschnittlich 413.333 ausgegebene Stock Options / incl. on average 413.333 stock options

<b>Bilanz / Balance Sheet</b>	31.03.2004	31.12.2002
gezeichnetes Kapital / Subscribed capital	6.113.750 €	5.412.500 €
Eigenkapital / Shareholder's equity	8.725.130 €	9.346.157 €
Eigenkapitalquote / Equity ratio	49,00 %	47,38%
Bilanzsumme / Total assets	17.805.605 €	19.725.679 €

<b>Mitarbeiter / Employees</b>	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
Anzahl der Mitarbeiter / Number of employees		
- am Periodenende / at end of period	54	62
- im Periodendurchschnitt / on average	55	62
Umsatz pro Mitarbeiter / Revenue per employee	355.369 €	377.812 €
Personalaufwand pro Mitarbeiter / Expenses per employee	16.294 €	14.782 €
Sonstige betriebliche Aufwendungen pro Mitarbeiter / Other operating expenses per employee	14.932 €	7.927 €

<b>Anzahl der Aktien und Optionen der Organmitglieder 31.12.2003 / No. of shares and options of Members of the Board 31.12.2003</b>	Aktien / Shares	Optionen / Options
André Borutta	850.583	12.000
Willi Kapell	840.583	12.000
Andreas Zowislo	2.500	50.000

---

# Inhaltsverzeichnis / Table of contents

Kennzahlen / Key Data	2
Inhaltsverzeichnis / Table of contents	3
An unsere Aktionäre	4
To our shareholders	5
Meilensteine 2004	6
Milestones 2004	7
Erläuterungen zum Konzern-Zwischenabschluss	8
Notes on the group's interim report	9
Kennzahlen (Quartalsvergleich) / Key data (comparison by quarter)	10
Gewinn- und Verlustrechnung IFRS / Profit and Loss Account IFRS	11
Bilanz (Aktiva) / Balance Sheet (Assets)	12
Bilanz (Passiva) / Balance Sheet (Liabilities and shareholders' equity)	13
Kapitalflussrechnung IFRS / Cash flow statement IFRS	14
Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals IFRS / Consolidated Statement of changes in shareholders' equity IFRS	15
Konzern-Segmentberichterstattung / Group Segment Information	16
Unternehmenskalender / Financial calendar 2004	18

## An unsere Aktionäre

Das erste Quartal des Jahres 2004 war geprägt von dem Ziel der Gesellschaft in die Medienwelt als Anbieter von Mehrwertdiensten stärker einzutreten. Wesentliche Projekte in diesem Zusammenhang waren im vergangenen Quartal zum Beispiel der erfolgreiche Start von „Wer wird Millionär“ in der Türkei oder die „Fun Night“ bei Super RTL in Deutschland. Damit hat Wapme die Basis geschaffen, sich als ernstzunehmender Wettbewerber im Medien und TV Geschäft positionieren zu können.

Die Entwicklung des Unternehmens von einem technologisch geprägten Unternehmen hin zu einem Anbieter von integrierten Mediendienstenleistungen ist im ersten Quartal weiter fortgesetzt worden.

Wapme ist mit den Wireless Application Angeboten für SMS / Premium SMS / MMS / UMTS / GPRS und Voice (IVR) Multi-Channel breit aufgestellt. Als Enabler spricht das Unternehmen eine breite Zielgruppe aus den Bereichen Communities / TV-Sender / Handels- und Markenhersteller an. Ergänzt wird das Nachfragerspektrum durch die eigene B2C Community.

Aufgrund der regionalen Diversifizierung mit Niederlassungen in den Ländern Deutschland, England, Türkei und den USA sowie der eigenen B2C Plattform ist es im Unternehmen möglich das Geschäftsrisiko, verursacht durch regionale volkswirtschaftlichen Schwankungen, signifikant zu senken.

Die Vermarktung eines eigenen B2C-Channels hat Wapme mit der Marke „binichsexy.de“ begonnen. Mit dem Eintritt in den B2C Markt setzt das Unternehmen die Strategie um, langfristig konzerneigene User für die verschiedenen Kommunikationsdienste der Gesellschaft zu gewinnen. Die Einnahmequellen bei „binichsexy.de“ sind vielfältiger Natur. Gestartet wurde der Dienst mit einem kostenpflichtigen Abo-Service und der Möglichkeit, für die User per Premium SMS zu chatten. Mit „binichsexy.de“ bietet Wapme einen Service an, der dem Lifestyle-Gedanken Rechnung trägt und ein hohes Ertragspotential durch die mobile Nutzung mit Hilfe von Premium SMS, MMS und UMTS liefert. Die Ertragsentwicklung im B2C Bereich entwickelt sich nach einem schwierigen Umfeld im ersten Quartal deutlich positiver.

Neben der Veränderung der Marktposition hat das Unternehmen jedoch auch weitere Neukunden im angestammten Kundenkreis gewinnen können. Die Vertriebsstrategie lieber mehrere kleinere Kunden anstelle einiger Großkunden zu bedienen ist aufgegangen und bietet dem Unternehmen mittlerweile eine stabile Umsatz- und Ertragsbasis

Insgesamt betrachtet hat sich aber das erste Quartal nicht entsprechend den Erwartungen entwickelt. Neben dem in der Telekommunikation sbranche erfahrungsgemäß schlechten ersten Quartal, musste das Unternehmen zusätzlich noch Einbußen im Markt für SMS Chat in England verkraften.

Weiterhin fehlt dem Unternehmen ein erheblicher Ertragsanteil aus der Tochtergesellschaft more phones, welchen das Unternehmen noch nicht durch das VAS Geschäft kompensieren kann. Das Finanzamt behält sich immer noch die Auszahlung von insgesamt 5,3 Millionen Euro an Umsatzsteuererstattungsansprüchen vor. Ohne diese Liquidität ist es dem Unternehmen more phones aber nicht möglich, das gesamte potentielle Geschäftsvolumen beziehungsweise das Ertragsvolumen zu realisieren.



André Borutta



Willi Kapell

### Ausblick:

Die allgemeine wirtschaftliche Situation und die sich nicht so schnell entwickelnde Konsolidierung des Wettbewerbs bedingt eine Verschlinkung der Organisation. Der eingeschlagene Weg, als Multi Channel Anbieter in verschiedenen regionalen Märkten auch eigene User zu gewinnen und dadurch die Ertragskraft und Margen zu erhöhen, wird weiter konsequent verfolgt. Bereits im laufenden zweiten Quartal entwickelt sich der B2C Bereich positiv und stark ansteigend. In England alleine haben sich innerhalb der ersten vier Wochen nach dem Start von „AmISexy.co.uk“ mehr als 50.000 User registrieren lassen. Das angestammte Kundengeschäft hat sich in Deutschland ebenfalls deutlich besser entwickelt als im ersten Quartal.

Eine strenge Kostenpolitik verbunden mit einer Verschlinkung der Organisation und die konsequente Fokussierung auf ertragsreiche Geschäfte im B2B und B2C Bereich, lassen das Management an den Ergebnisprognosen für das laufende Geschäftsjahr festhalten.

Ein Vergleich mit der Peer Group, Unternehmen wie I-Touch, Monsternob oder Bonjourno umfasst, indiziert einen vergleichsweise niedrigen Unternehmenswert für Wapme. Mit dem Ausbau des B2C Geschäfts und damit einer eigenen Community und den eingeleiteten Maßnahmen zur Optimierung der Organisation hofft das Unternehmen aber, enger an die Bewertungen der in der Peer Group verglichenen Unternehmen heranzukommen.

  
André Borutta  
Vorstand

  
Willi Kapell  
Vorstand

  
Andreas Zowislo  
Vorstand

## To our shareholders

The first quarter in 2004 was marked by the companies' objective to enter and to strengthen its position in the enter media industry as provider of value added services. In that context, important projects have been the start of "who wants to be a millionaire" in Turkey or "Fun Night" on the German TV channel Super RTL. As a result, Wapme has been able to position itself as an important competitor in the media and TV business.

The development from a technology focussed company to a provider of integrated media services has been continued in the first quarter. Wapme offers a broad product portfolio, composed of SMS / Premium SMS / MMS / UMTS / GPRS and Voice (IVR) As Enabler, the company targets a broad customer group, encompassing communities, TV stations, producers of trade marks and producer brands. This group is supplemented by its own B2C community.

Due to both, the geographic diversification with subsidiaries in Germany, England, Turkey and the United States and the own B2C platform, the company has been able to significantly reduce its business risk caused by economic downturns in different geographic regions.

Wapme has started the commercialisation of its own B2C channel with the brand "binichsexy.de" ("amlsexy.co.uk"). By means of entering the B2C market, the company executes its strategy to build its own long term customer base providing the company with recurring revenues. The income sources of "binichsexy.de" ("amlsexy.co.uk") are manifold. At the beginning it was designed as a chargeable subscription, offering the user the opportunity to chat via premium SMS. The introduction of "binichsexy.de" by Wapme now offers a service which incorporates the lifestyle idea and which has, by utilising mobile premium services (SMS, MMS and UMTS), a high profit potential.

After facing a difficult market situation in the first quarter, profit development in the B2C business is now developing positively. Apart from the change of the market position, the company was able to add new clients to its existing customer base. The distribution strategy, to rather rely on a large number of smaller clients instead of only a few key accounts has proven successful. This strategy has resulted in a base of stable revenues and profits.

Overall the first quarter did not develop as anticipated. In addition to the traditionally underperforming first quarter in the telecommunication industry, the company suffered from decreasing SMS chat business in England.

Furthermore, the company still misses profit from its subsidiary more phones, which cannot be offset by profits generated in the VAS business. The tax authorities are still holding back 5.3 Million Euro in VAT claims. Without this liquidity, more phones cannot exploit its full business respectively profit potential.



Andreas Zowislo

### Outlook

The general economic situation and the slower than expected market consolidation require the implementation of a leaner organisational structure. Even though, Wapme is positioning itself as multi channel service provider operating in various regional markets, we chose also to gain own B2C customers. By doing this, Wapme increased its earnings and margin potential. This strategy will be consequently pursued in the future.

The B2C business is already developing positively and strongly increasing in the second quarter. During the first four weeks of "AmlSexy.co.uk" more than 50.000 users have registered just in England. The existing client business in Germany also developed much better than in the first quarter. Due to the tight focus on costs combined with a leaner organisation as well as the consequent focus on profitable business in the B2B and B2C area, management will expect to achieve the projected financial results. A comparison with the peer group, including companies such as I-Touch, Monsternob or Bonjourno, reveals an undervalued market capitalization for Wapme. To reduce this valuation gap, the company will continue to develop the B2C business thus building its own community as well as introducing measures to optimize the business organisation.

André Borutta  
Director

Willi Kapell  
Director

Andreas Zowislo  
Director

# Meilensteine 2004

## Expansion des Geschäfts in der Türkei

Die bereits im Geschäftsjahr 2003 eingeleitete Expansionsstrategie in der Türkei wurde im ersten Quartal 2004 fortgesetzt. Der erfolgreiche Markteintritt zeigte sich am stetig wachsenden Volumen von Premium-SMS aus dem TV-Bereich. Der Erfolg in der Türkei mit dem Versand von Premium-SMS veranlasste den staatlichen Sender TRT (Eurovision), sowie den Privatsender Kanal D/Euro D (Popstar) aus der Türkei im deutschen Kabelnetz ausgestrahlte Programme, mit Premium SMS Diensten auszustatten. Erstmals wurde damit der in Deutschland lebenden türkischen Bevölkerung ein interaktiver Zugang zum türkischen Fernsehen gewährt.

## Aufbau einer eigenen B2C-Marke in Deutschland und UK

Die wapme group startet mit „binichsexy.de“ des erfolgreichsten Beautyratings die Vermarktung eines eigenen B2C-Channels. Dabei ist die Anziehungskraft des bekannten Attraktivitätsbarometers ungebrochen und erfährt auch noch nach Jahren einen ungeahnten Zulauf. In Deutschland betreibt Wapme das Portal seit Anfang diesen Jahres und konnte binnen kurzer Zeit über 100.000 User aktivieren. Monatlich verzeichnet die Internet-Seite rund 13,5 Mio. Page Impressions. Bei „binichsexy.de“ stellen User aller Altersklassen ihr Photos ein und werden von Besuchern der Seite in einer Skala von 1-10 bewertet.

Im ersten Quartal hat Wapme den Aufbau des Geschäftsbetriebes in Großbritannien begonnen. Die englische Version von „binichsexy.de“ - „amisexy.co.uk“ - startet im zweiten Quartal; unterstützt wird der Konzern dabei durch Promotionaktionen des bekannten Londoner Radiosenders Kiss 100.

## WOM - World of Music

Die wapme group hat im ersten Quartal 2004 den Kunden Karstadt / Quelle mit der Marke WOM – World of Music hinzugewonnen. Zusammen mit WOM steigt wapme group nun auch in die mobile Musikwelt ein und erreicht durch die Entwicklung von Konzepten für Votings, Quiz und Gewinnspielen rund um das Thema Musik direkt die relevante und kaufkräftige Zielgruppe aller Altersgruppen. Das WOM-Magazin ist mit 545.000 Lesern Deutschlands meistgelesene Musikzeitschrift. Als Folgeprojekte an die Ratespiele werden Wapme und WOM Anwendungen für das Musikfernsehen starten. Bereits heute sendet WOM mehr als drei Stunden mit einem eigenen Angebot auf verschiedenen Musiksendern in Deutschland, welches für Wapme ein monatliches SMS Volumen in Höhe von mindestens 250.000 beinhaltet. Bei diesem Volumen erwartet Wapme monatliche Erträge von T€ 15 durch Votings, Gewinnspiele sowie interaktive Angebote. Geplant ist die weitere Einbindung der registrierten Nutzer an Premium SMS-Leistungen und bestehende Angebote im Internet, Shops und TV-Shows.

## more phones GmbH

Die more phones GmbH hat durch die angespannte Liquiditätssituation und die weiterhin bestehende Umsatzsteuerforderung nur ein EBITDA in Höhe von T€ 92 für das Konzernergebnis erwirtschaftet. Die seitens des Finanzamtes eingeleitete Umsatzsteuerprüfung hat keinerlei Anhaltspunkte für Unregelmäßigkeiten ergeben, ist bis dato aber noch nicht abgeschlossen. Die Umsatzsteuerforderung der more phones GmbH gegenüber dem Finanzamt Steinfurt beläuft sich mittlerweile auf T€ 5.314.

## Wandelanleihe

Die Gesellschaft hat mit Ermächtigung der Hauptversammlung beschlossen, eine Wandelanleihe zu begeben, die im Februar platziert wurde. Damit flossen der Gesellschaft T€ 2.814 an liquiden Mitteln zu.

# Milestones 2004

## Expansion of the business model into Turkey

In the first quarter of 2004 the expansion into Turkey, which was started in fiscal year 2003, was continued. The success of this market entry is shown by the continuous growth of Premium SMS in the television market. Triggered by the success of Premium SMS in Turkey, the state-owned TV Station TRT (Eurovision), and the private TV station Channel D / Euro D (Popstar) decided to run Premium SMS services in programs aired in Germany via cable networks. Thus Turkish speaking people living in Germany now have interactive access to Turkish TV programs.

## Build-up of a B2C Brand in Germany and the UK

wapme group is strating to market its own B2C channel with the most successful beauty rating service in Germany "binichsexy.de". The popularity of the well known beauty rating service is remarkable and shows amazing growth rates, even years after its launch date. In Germany Wapme has been running this portal since the beginning of 2004 and has attracted more than 100.000 users. Every month more than 13.5 million page impressions are recorded. The service "binichsexy.de" is open to all age groups. Users save their pictures and have them rated on a scale of 1 to 10.

In Q1 2004, Wapme also started the orgisational development of this business segment in the UK. The British version of "binichsexy.de i.e. amisexy.co.uk will be launched in Q2 2004. The group is supported in its promotional activities by the well known radio station Kiss 100 in London.

## WOM - World of Music

wapme group has added Karstadt/Quelle with its brand WOM World of Music in the first quarter 2004 to its customers. Together with WOM, Wapme is now also entering the world of mobile music and reaching the relevant target groups of all ages directly with business concepts such as voting, quizzes and games covering music themes . These services are advertised in the WOM magazine, Germany's most read music magazine with 545,000 readers. As a follow-up project to the quiz games,Wapme and WOM will launch services involving music television programs. Already today WOM broadcasts more than three hours of its own TV shows on different music stations in Germany, which means a volume of more than 250,000 Premium SMS. With this volume, Wapme expects monthly sales of 15,000 Euro with voting, quizzes and other interactive services. It is planned to offer registered users further premium SMS services via the Internet, shops or TV shows.

## more phones GmbH

Because of limited cash reserves resulting from the still open VAT receivables, more phones GmbH contributed an EBITDA of only 92,000 Euro to the group's results. The sales tax audit initiated by the tax authorities have not revealed any irregularities, are still in process. The VAT receivable from Finanzamt Steinfurt currently amounts to 5.3 million Euro..

## Convertible bond

Based on the authorization of the general meeting, Wapme decided to issue a convertible bond that was placed in February 2004, leading to a cash inflow of 2.8 million Euro.

# Erläuterungen zum Konzern-Zwischenabschluss

## Konsolidierungskreis

Die Muttergesellschaft Wapme Systems AG hat ihren Sitz in Düsseldorf, Vogelsanger Weg 80, BRD und ist im Handelsregister beim Amtsgericht Düsseldorf unter HRB 39030 eingetragen. In den Zwischenabschluss zum 31.03.04 der Wapme Systems AG sind die Tochterunternehmen Centrium GmbH sowie die More Phones GmbH nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung dem IAS 27 einbezogen. Im ersten Quartal wurde keine Gesellschaft in den Konsolidierungskreis aufgenommen. Die One Two Pay GmbH wurde – wie auch im Jahresabschluss 2003 - trotz der erfolgsversprechenden Geschäftsentwicklung des Call-Centers aus Wesentlichkeitsgründen nicht in den Konzernabschluss einbezogen. In der Segmentberichterstattung entspricht das Segment Handel der More Phones GmbH.

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wurde nach den Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS) in Euro bzw. T-Euro aufgestellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sind gegenüber dem Konzernabschluss 2003 unverändert.

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage 1.1. – 31.3.2004

Die Umsatzerlöse verringerten sich im Vergleich zum vierten Quartal 2003 von 33 Mio. Euro auf 19,5 Mio. Euro bzw. 41%. Erheblich dazu beigetragen hat das Segment Handel mit einer Verminderung von 12,6 Mio. Euro auf 15,1 Mio. Euro bzw. -45,6 %. Im Bereich Premium SMS konnten die Umsätze stabil gehalten werden.

Das EBITDA verschlechterte sich im ersten Quartal 2004 gegenüber dem vierten Quartal 2003 um T€ 1.079; im gesamten Quartal wurde damit ein negatives EBITDA in Höhe von T€ 690 erreicht. Für das gesamte Jahr wird im Konzern ein positives EBIT von T€ 1.500 erwartet, das zum Stichtag T€ -885 betrug, angestrebt.

## Liquide Mittel

Die liquiden Mittel im Konzern betragen zum Stichtag T€ 2.657. Der Bestand hat im Vergleich zum Halbjahr um T€ 1.313 zugenommen, gleichzeitig haben die kurzfristigen Vermögensgegenstände im Wesentlichen durch die Erhöhung von Vorräten um T€ 216,5, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten um T€ 337 sowie Steuerforderungen um T€ 187 zugenommen. Aus der Begebung einer Wandelanleihe flossen der Gesellschaft im ersten Quartal T€ 2.814 liquide Mittel zu. Diese Anleihe wird in der Bilanz unter der Position Anleihen (konvertibel) ausgewiesen.

## Haftungsverhältnisse

Für die Forderungen in Höhe von T€ 176 gegenüber der one two pay GmbH hat die Centrium GmbH eine Rangrücktrittserklärung sowie eine Patronatserklärung abgegeben. Im Falle der Überschuldung der one two pay GmbH ist diese wie Eigenkapital der Gesellschaft zu behandeln. Die Darlehensforderung bestand bereits zum Bilanzstichtag und wurde zu diesem vollständig wertberichtigt.

Aufgrund der Umsatzsteuerprüfung der More Phones wurde die Gesellschaft mit Darlehen der Deutschen Bank ausgestattet, für die die Wapme Systems AG eine selbstschuldnerische Bürgschaft von insg. T€ 500 abgegeben hat.

## Wandelanleihe

Die Gesellschaft hat mit Ermächtigung der Hauptversammlung beschlossen, eine Wandelanleihe zu begeben. Die Wandelanleihe ist eingeteilt in 600.000 Teilschuldverschreibungen mit einem rechnerischen Nennbetrag von je € 4,85 mit einem rechnerischen Gesamtbetrag von € 2.910.000. Die Wandelanleihe wurde im Februar 2004 platziert. Sie hat eine Laufzeit von drei Jahren und einen Zinssatz von 5% p.a. bezogen auf den rechnerischen Nennbetrag. Für den Fall, dass an zwei aufeinanderfolgenden Quartalen das EBITDA des Konzerns negativ ist und das Eigenkapital des Konzern unter € 9 Mio. sinkt, oder Wapme mit Zinszahlungen auf die Wandelanleihe mehr als zwei Wochen im Verzug ist, besteht ein Sonderkündigungsrecht der Investoren.



# Notes on the group's interim report

## Principles of consolidation

The headquarters of the parent company Wapme Systems AG is located in Vogelsanger Weg 80, Düsseldorf, Germany and is registered on the Commercial Register of Düsseldorf local court under HRB 39030. The subsidiary companies such as Centrium GmbH and the More Phones GmbH are included in the consolidated financial statements of Wapme Systems AG as of March 31<sup>st</sup> 2004 in line with the principle of full consolidation in accordance with IAS 27. In the first quarter, no new entity was included in the basis of consolidation. Consistent with the annual report 2003, for reasons of immateriality, one two pay GmbH was not consolidated, despite the promising business development of the call center. In the segment reporting the business segment Commerce corresponds to the More Phones GmbH.

## Principles of accounting and valuation

The companies financial statements have been prepared according to the regulations of the international financial reporting standard (IFRS) in euro (€) respectively t-euro (T€). The balance and evaluation principles are unchanged in relation to the companies financial statements 2003.

## Financial position 01.01. - 31.03.2004

Compared to the fourth quarter 2003, sales revenues have decreased 41% from 33 millions euro to 19,5 million euro. The reduction of 12,6 million euro to 15,1 million euro or -45,6 % in the segment commerce has contributed significantly to this decrease. In the sector Premium SMS, Wapme was able to keep the revenues stable.

The first quarter negative EBITDA of T€ 690 is a decrease of T€ 1.079 in relation to the fourth quarter 2003. For the entire year the company expects a positive EBIT of T€ 1,500, which, at the end of the first quarter 2004, was T€ -885.

## Cash and cash equivalents

Cash resources in the company amounted to T€ 2.657 at the end of the first quarter 2004. Compared to December 31, 2003, this represents an increase of T€ 1,313. At the same time current assets raised essentially by the increase of inventories of T€ 216, prepaid expenses by T€ 337 as well as deferred taxes by T€ 187. The convertible bond increased the company's cash resources in the first quarter by T€ 2,814. The aforementioned bonds are reported on the balance sheet under the position bonds (convertible).

## Contingent liabilities

Concerning the trade account receivables of T€ 176 due from one two pay GmbH, Centrium GmbH has signed a subordinated claim as well as a letter of comfort. In case of insolvency of one two pay GmbH the aforementioned funds will be treated like shareholders' equity. This account receivable was reserved for on December 31, 2003.

Wapme Systems AG signed a loan guarantee of T€ 500 for a loan which more phones received from Deutsche Bank AG.

## Convertible bond

The company issued, with authorization of the annual general meeting, a convertible bond. This bond is divided in 600.000 partial debentures with a nominal amount of each € 4.85, with a total amount of € 2.910.000. The convertible bond was placed in February 2004. It matures over three years and has an interest rate of 5% per year based on the nominal amount. If two successive quarters' EBITDA of the company is negative and shareholders' equity falls below € 9 million, or in case Wapme is in delay more than two weeks with interest payments on the convertible bond, the investors have a special conversion right.

## Kennzahlen (Quartalsvergleich) Key data (comparison by quarter)

	Q1 2004*	Q4 2003*	Q3 2003*	Q2 2003*	Q1 2003*
	T€	T€	T€	T€	T€
Gesamtleistung / Total performance	19.863	34.099	41.989	30.134	23.711
EBITDA	-690	389	259	137	-158
EBIT	-885	-405	25	-126	-339
Jahresfehlbetrag IFRS per 31.03.04 / Net loss IFRS as of 31.03.04	-1.013	-1.583	-872	-819	-306

\*ungeprüft / unaudited

# Gewinn- und Verlustrechnung IFRS

## Profit and Loss Account IFRS

	01.01. - 31.03.2004*	01.01. - 31.03.2003*
	€	€
1. Umsatzerlöse / Revenues	19.545.303	23.424.366
2. Sonstige betriebliche Erträge / Other operating income	243.188	73.376
3. Bestandsveränderungen / Changes in inventories	0	119.775
4. Andere aktivierte Eigenleistungen / Production for own fixed assets capitalized	74.393	93.399
<b>5. Gesamtleistung / Total performance</b>	<b>19.862.884</b>	<b>23.710.915</b>
6. Materialaufwand und Aufwendungen für bezogene Leistungen / Cost of purchased materials and services	-18.835.836	-22.461.173
7. Personalaufwand / Personnel expenses	-896.162	-916.465
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen / Other operating expenses	-821.244	-491.452
<b>9. EBITDA</b>	<b>-690.358</b>	<b>-158.174</b>
10. Abschreibungen / Depreciation and amortization		
a) auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte inkl. Firmenwert / of fixed assest incl. goodwill	-194.691	-181.001
b) auf Vorräte / of inventories	0	0
<b>11. EBIT</b>	<b>-885.049</b>	<b>-339.175</b>
12. Zinserträge/ -aufwendungen / Interest income and expenditure	-42.883	-3.270
13. Abschreibungen auf Finanzanlagen / Amortization of financial assets	0	-278
<b>14. Ergebnis vor Steuern nach periodenfremden Aufwendungen (und Minderheitenanteilen)/ Earnings before taxes after below-the-line expenses (and minority shares)</b>	<b>-927.932</b>	<b>-342.723</b>
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag / Income tax	-69.793	242.624
<b>16. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit / Result from ordinary activities</b>	<b>-997.725</b>	<b>-100.099</b>
17. Minderheitenanteile / Minority interest	-14.940	-205.960
<b>18. Jahresfehlbetrag per / Net loss as of 31.03.04</b>	<b>-1.012.665</b>	<b>-306.059</b>
19. Ergebnis je Aktie (unverwässert) / Net income per share (basic)	-0,17	-0,05
20. Ergebnis je Aktie (verwässert) / Net income per share (diluted)	-0,16	-0,05
21. Ergebnis je Aktie (verwässert inklusive Wandelanleihe 2004) / Net income per share (diluted incl. convertible bond 2004)	-0,14	-0,04
22. Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) / Weighted avarage shares outstanding (basic)	6.113.750 Stk.	6.113.750 Stk.
23. Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) / Weighted avarage shares outstanding (diluted)	6.527.083 Stk.	6.527.083 Stk.
24. Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert inklusive Wandelanleihe 2004) / Weighted avarage shares outstanding (diluted incl. convertible bond 2004)	7.127.083 Stk.	7.127.083 Stk.

\*ungeprüft / unaudited

# Bilanz (Aktiva) / Balance Sheet (Assets)

AKTIVA / ASSETS	31.03.2004*	31.12.2003
	€	€
<b>A. kurzfristige Vermögenswerte / Current assets</b>		
I. Liquide Mittel / Cash and cash equivalents	2.657.039	1.343.800
II. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / Trade accounts receivable	2.707.380	2.169.951
III. Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich / Accounts receivable due from related parties	56.637	35.838
IV. Vorräte / Inventories	216.500	10.000
V. Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögenswerte / Prepaid expenses and other current assets	6.147.694	5.632.571
	<b>11.785.250</b>	<b>9.192.160</b>
 <b>B. Langfristige Vermögenswerte / Non current assets</b>		
I. Sachanlagen / Property, plant and equipment	498.988	540.296
II. Immaterielle Vermögenswerte / Intangible assets	1.921.172	1.971.417
III. Firmenwert / Goodwill	235.718	251.433
IV. Finanzanlagen / Investments	143.800	143.800
V. Ausleihungen / Notes receivable / loans	119.214	0
VI. Latente Steuern / Deferred taxes	3.101.464	3.101.463
	<b>6.020.356</b>	<b>6.008.409</b>
<b>Total Aktiva / Total assets</b>	<b>17.805.606</b>	<b>15.200.569</b>

\*ungeprüft / unaudited

# Bilanz (Passiva) / Balance Sheet (Liabilities and shareholders' equity)

PASSIVA / LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	31.03.2004*	31.12.2003
	€	€
<b>A. Kurzfristige Verbindlichkeiten / Current liabilities</b>		
I. Anleihen (konvertibel) / Convertible bonds	2.813.855	0
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten / Accounts payable to banks	85.296	5.809
III. Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen / Short-term debt and current portion of long-term debt	0	0
IV. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / Trade accounts payable	3.351.800	2.700.803
V. Verbindlichkeiten im Verbundbereich / Accounts payable due to related parties	3.509	3.500
VI. Erhaltene Anzahlungen / Advance payments received	98.961	98.959
VII. Steuerrückstellungen / Tax accruals	148.367	186.078
VIII. Sonstige Rückstellungen / Other accrued expenses	600.769	882.892
IX. Rechnungsabgrenzungsposten / Deferred revenues	0	2.074
X. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten / Other current liabilities	1.229.296	963.554
	<b>8.331.853</b>	<b>4.843.669</b>
<b>B. Langfristige Verbindlichkeiten / Non current liabilities</b>		
I. Latente Steuern / Deferred tax liability	409.246	374.758
	<b>409.246</b>	<b>374.758</b>
<b>C. Zur Durchführung der Kapitalerhöhung geleistete Einlage / Contributions made for capital increase</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Minderheitenanteile / Minority interest</b>	<b>339.377</b>	<b>324.437</b>
<b>E. Eigenkapital / Shareholders' equity</b>		
I. Gezeichnetes Kapital / Share Capital	6.113.750	6.113.750
II. Kapitalrücklage / Additional paid-in capital	26.311.073	26.230.983
III. Verlustvortrag / Accumulated losses brought forward	-22.529.350	-18.949.653
IV. Jahresfehlbetrag / Net loss for the period	-1.012.665	-3.579.697
V. Erfolgsneutrale Wertänderung / Other comprehensive income	-157.678	-157.678
	<b>8.725.130</b>	<b>9.657.705</b>
<b>Total Passiva / Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>17.805.606</b>	<b>15.200.569</b>

\*ungeprüft / unaudited

# Kapitalflussrechnung IFRS / Cash flow statement IFRS

	01.01. - 31.03.2004*	01.01. - 31.03.2003*
	T€	T€
1. Jahresfehlbetrag / Result	-1.013	-306
2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens / depreciation on non current assets	195	181
3. +/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen / Decrease/Increase in accruals	-320	167
3a. +/- sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/ Erträge / other expenses/income affectig cash	0	371
4. -/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens / Profit/Loss on the disposal of assets	0	0
5. -/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind / Increase/ Decrease in inventories, trade payables and other assets not related to investing or financing activities	-1.280	-3.752
6. +/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind / Increase/ Decrease in trade payables and other liabilities not related to investing or financing	1.124	2.731
<b>7. = Mittelzufluß/-abfluß aus laufender Geschäftstätigkeit / Cash flow from operating activities</b>	<b>-1.294</b>	<b>-979</b>
8. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens / Paying in of the disposal of property, plant and equipment	0	0
9. - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen / Purchase of property, plant and equipment	-12	-12
10. - Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen / Purchase of intangible assets	-76	-17
11. - Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen / Purchase of financial assets	-119	-14
12. - Auszahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten / paying in of the disposal of consolidated subsidiaries and business units	0	0
13. - Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten / acquisition of the disposal of consolidated subsidiaries and business units	0	-50
<b>14. = Mittelzufluß/-abfluß aus der Investitionstätigkeit / Cash flow from investing activities</b>	<b>-207</b>	<b>-93</b>
15. + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen / Cash receipts from issue of share capital	2.814	0
16. +/- Ein- und Auszahlungen aus der Erhöhung/Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten / Cash repayments of loans	0	-998
<b>17. = Mittelzufluß/-abfluß aus der Finanzierungstätigkeit / Cash flow from financing activities</b>	<b>2.814</b>	<b>-998</b>
<b>18. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes (Summe der Zeilen 7, 14 und 17) / Cash in funds (addition of figures 7, 14, 17)</b>	<b>1.313</b>	<b>-2.070</b>
19. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode / Cash funds at the beginning of the period	1.344	4.699
<b>20. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode / Cash funds at the end of the period</b>	<b>2.657</b>	<b>2.629</b>

\*ungeprüft / unaudited

## Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals IFRS / Consolidated Statement of changes in shareholders' equity IFRS

	Grundkapital/ Share capital	Kapital- rücklage / Additional paid in capital	Ergebnis- rücklage / Result reserve	Erfolgs- neutrale Wertver- änderung / Other compre- hensive income related to IAS 39	Bilanz- ergebnis / Balance sheet result	Gesamt / Total
	€	€	€	€	€	€
Stand / Balance 31.12.2001	5.412.500	25.337.751	-1.293.906	-974.428	-1.731.139	26.750.778
Umbuchungen / Transfers			-1.731.139		1.731.139	0
Erfolgsneutrale Veränderung durch Anwendung von IAS 39 / Change due to use of IAS 39 not affecting net income				-416.663		-416.663
Konzernjahresfehlbetrag / Net loss for the period					-15.924.608	-15.924.608
Anpassung der Anschaffungskosten der Anteile an der Centrium GmbH gem. IAS 22.21 / Adjustment of purchase price related to Centrium GMBH shares according to IAS 22.21		-674.241				-674.241
Stand / Balance 31.12.2002	5.412.500	24.663.510	-3.025.045	-1.391.091	-15.924.608	9.735.266
Umbuchungen / Transfers			-15.924.608		15.924.608	0
Kapitalerhöhung / Capital increase 13.10.2003	541.250	838.938				1.380.188
Kapitalerhöhung Centrium / Capital increase Centrium	160.000	674.241				834.241
Erfolgsneutrale EK Veränderung durch Erwerb eigener Anteile (SIC 16) / Equity change not affecting net income from reacquired own equity instruments (SIC 16)		90.317				90.317
Eigenkapitalbeschaffungskosten / Costs of equity transactions		-36.023				-36.023
Konzernjahresfehlbetrag / Net loss for the period					-3.579.697	-3.579.697
Erfolgsneutrale Veränderung durch Anwendung von IAS 39 / Change due to use of IAS 39 not affecting net income				1.233.413		1.233.413
Stand / Balance 31.12.2003	6.113.750	26.230.983	-18.949.653	-157.678	-3.579.697	9.657.705
Umbuchungen / Transfers			-3.579.697		3.579.697	0
Eigenkapitalbeschaffungskosten / Costs of equity transactions		-51.670				-51.670
Erfolgsneutrale EK Veränderung durch Erwerb eigener Anteile (SIC 16) / Equity change not affecting net income from reacquired own equity instruments (SIC 16)		27.044				27.044
Wandelanleihe / Convertible bond		104.716				104.716
Konzernfehlbetrag per 31.03.04 / Net loss for the period					-1.012.665	-1.012.665
Stand / Balance 31.03.2004 *	6.113.750	26.311.073	-22.529.350	-157.678	-1.012.665	8.725.130

\*ungeprüft / unaudited

# Konzern-Segmentberichterstattung / Group Segment Information

Der Wapme Systems Konzern war im ersten Quartal 2004 in den Geschäftsfeldern VAS, Handel und Software tätig. Das Segment Software wird wegen Unwesentlichkeit gemäss IAS 14.36c dem Zentralbereich zugeschlagen.

**VAS:** Erstellung und Angebot von Mehrwertdiensten über Kooperationspartner und eigene Kommunikationsplattformen sowie SMS Dienstleistungen.

**Software:** Veräußerung von selbst erstellter Software in den Bereichen des mobilen Internets.

**Handel:** Handel mit Hard- und Software.

In the first quarter of 2004, Wapme Systems Group had operations in the segments VAS, trade and software. The segment software is included in the central area in accordance with IAS 14.36c due to reasons of insensibility.

**VAS:** Setup and offer of value added services via cooperation partners and own communication platforms as well as SMS services.

**Software:** Sale of in-house developed software in the areas of mobile internet.

**Handel:** Trade with hard- and software.

jeweils 01.01. - 31.03.* / each 01.01. - 31.03.*	VAS		Handel / Trade		Gesamt / Total	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Segmenterträge / Revenues						
- mit externen Dritten / External Customers	4.450	6.470	15.069	16.906	19.519	23.376
- Intersegmenterlöse / Intersegment income	0	0	0	0	0	0
<b>Erträge / Sales Revenues</b>	<b>4.450</b>	<b>6.470</b>	<b>15.069</b>	<b>16.906</b>	<b>19.519</b>	<b>23.376</b>
Aktivierete Eigenleistung / Production for own fixed assets capitalized	74	40	0	0	74	40
Bestandsveränderungen / Change in inventories	0	0	0	120	0	120
Sonstige Erträge / Other operating income	0	0	11	13	11	13
<b>Segmentgesamtleistung / Segment total performance</b>	<b>4.524</b>	<b>6.510</b>	<b>15.080</b>	<b>17.039</b>	<b>19.604</b>	<b>23.549</b>
Materialaufwand / Aufwand für bezogene Leistungen / Cost of purchased materials and services	-3.974	-5.699	-14.861	-16.736	-18.835	-22.435
<b>Zwischensumme / Subtotal</b>	<b>550</b>	<b>811</b>	<b>219</b>	<b>303</b>	<b>769</b>	<b>1.114</b>
Personalaufwand / Personnel expenses	-126	-490	-63	-44	-189	-534
Sonstiger betrieblicher Aufwand / Other expenses	-124	-29	-64	-41	-188	-70
<b>EBITDA</b>	<b>300</b>	<b>293</b>	<b>92</b>	<b>218</b>	<b>392</b>	<b>511</b>
Abschreibungen / Depreciations	-127	-118	-1	-1	-128	-119
<b>Segmentergebnis (= Betriebsergebnis) / Segment result (= operating result)</b>	<b>174</b>	<b>175</b>	<b>91</b>	<b>216</b>	<b>265</b>	<b>391</b>
Finanzergebnis / Financial result	0	0	-34	-22	-34	-22
<b>Ergebnis vor Steuern / Earnings before tax</b>	<b>174</b>	<b>175</b>	<b>57</b>	<b>194</b>	<b>231</b>	<b>369</b>
Steuern / Taxes	0	0	-25	-75	-25	-75
<b>JÜ IAS / Result from ordinary activities</b>	<b>174</b>	<b>175</b>	<b>32</b>	<b>120</b>	<b>206</b>	<b>294</b>
Minderheitsgesellschaften zustehender Anteil am Ergebnis / Minority interest	0	0	-15	-55	-15	-55
<b>Segmentergebnis nach Steuern und außerordentliche Posten / Net loss / Net Profit</b>	<b>174</b>	<b>175</b>	<b>17</b>	<b>64</b>	<b>191</b>	<b>239</b>

\*ungeprüft / unaudited



# Konzern-Segmentberichterstattung / Group Segment Information

<b>Überleitung jeweils 01.01. - 31.03.* / Reconciliation segments each 01.01.-31.03.*</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	T€	T€
Segmenterträge / Sales Revenues of the segment	19.519	23.376
Sonstige Umsatzerlöse / Other sales revenues	26	48
<b>Zwischensumme / Subtotal</b>	<b>19.545</b>	<b>23.424</b>
Abzüglich intersegmentäre Umsatzerlöse / minus intersegment revenues	0	0
<b>Erträge laut Abschluss / Sales revenues according to 3 month report</b>	<b>19.545</b>	<b>23.424</b>
Ergebnis der Segmente / Segment results	265	391
Nicht zuordenbare Posten / Non-attributable items		
- Erträge des Zentralbereiches / Revenues of the corporate center	258	162
- Aufwendungen des Zentralbereiches / Expenses of the corporate center	-1.408	-892
<b>Betriebsergebnis laut Abschluss / Operating result according to 3 month report</b>	<b>-885</b>	<b>-339</b>

<b>Konzern Segmentberichterstattung nach Regionen jeweils 01.01. - 31.03.* / Geographical segment information of the Group each 01.01. - 31.03.*</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	T€	T€
Inland / Domestic	7.353	7.164
EU-Länder / EU Countries	10.600	13.770
Drittländer / Third countries	1.592	2.490
<b>Segmenterträge / Sales revenues of the segments</b>	<b>19.545</b>	<b>23.424</b>

\*ungeprüft / unaudited

---

# Unternehmenskalender / Financial calendar 2004

2004

16. August/August

Halbjahresbericht / Half year report

15. November/November

9 Monatsbericht / 9 Month report

2005

31. März/March

Jahresabschluss 2004 / Year End Report 2004



Vogelsanger Weg 80  
40470 Düsseldorf  
Germany

Telefon: +49-211-74845-0  
Telefax: +49-211-74848-299

E-mail:

Investor Relations:

[ir@wapme-group.de](mailto:ir@wapme-group.de)

Public Relations:

[pr@wapme-group.de](mailto:pr@wapme-group.de)

Unternehmen/Company:

[info@wapme-group.de](mailto:info@wapme-group.de)

---