

---

# Neunmonatsbericht 2004

## 9-Month Report 2004



## Kennzahlen / Key figures

<b>Ergebnisse / Results</b>	01.01.2004 - 30.09.2004	01.01.2003 - 30.09.2003
Umsatz / Sales revenue	48.003.475,80 €	94.791.829,57 €
Gesamtleistung / Overall Performance	48.955.099,00 €	95.833.908,80 €
EBITDA	-3.870.505,61 €	237.773,38 €
EBIT	-3.520.125,28 €	439.914,19 €
IAS Ergebnis (excl. Anteile Dritter) / Net loss (excl. minority interests)	-3.513.072,60 €	-1.996.290,58 €
Anzahl Aktien (verwässert) / Number of shares (diluted) *	7.056.111	7.056.111
Ergebnis pro Aktie IFRS / Loss per share IFRS	-0,50 €	-0,28 €

\* inklusive durchschnittlich 401.111 ausgegebene Stock Options / incl. average number of 401.111 stock options

<b>Bilanz / Balance Sheet</b>	30.09.2004	30.09.2003
gezeichnetes Kapital / Subscribed capital	6.655.000,00 €	6.113.750,00 €
Eigenkapital / Shareholder's equity	7.023.729,23 €	10.003.597,95 €
Eigenkapitalquote / Equity ratio	43,10 %	51,48 %
Bilanzsumme / Balance sheet total	16.296.564,43 €	19.430.722,68 €

<b>Mitarbeiter / Employees</b>	01.01.2004 - 30.09.2004	01.01.2003 - 30.09.2003
Anzahl der Mitarbeiter / Number of employees		
- am Periodenende / at end of period	39	55
- im Periodendurchschnitt / on average	51	59
Umsatz pro Mitarbeiter / Revenues per employee	941.244,62 €	1.606.641,18 €
Personalaufwand pro Mitarbeiter / Per capita personnel expenses	46.578,15 €	44.702,29 €
Sonstige betriebliche Aufwendungen pro Mitarbeiter / Other operating expenses per employee	75.729,67 €	30.069,56 €

<b>Anzahl der Aktien und Optionen der Organmitglieder 30.09.2004 / No. of shares and options of members of executive bodies 30.09.2004</b>	Aktien / Shares	Optionen / Options
André Borutta	870.583	12.000
Willi Kapell	760.553	12.000
Andreas Zowislo	0	50.000
Alfred Roth	20.000	0

---

# Inhaltsverzeichnis / Table of contents

Kennzahlen / Key figures	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 to the consolidated interim report	9
Kennzahlen (Quartalsvergleich) / Key figures (quarter-on-quarter comparison)	10
Gewinn- und Verlustrechnung IFRS / Income statement 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 / Development of consolidated shareholders' equity IFRS	15
Konzern-Segmentberichterstattung / Consolidated segment reporting	16
Unternehmenskalender / Financial calendar 2004	18

## An unsere Aktionäre



Düsseldorf, am 30. November 2004

Verehrte Aktionäre, verehrte Kunden,  
liebe Geschäftspartner und Mitarbeiter,

wir haben im dritten Quartal den Anfang Juni dieses Jahres eingeleiteten Kurs fortgesetzt und unsere gesamte Energie auf die nachhaltige Veränderung und Neuausrichtung des Unternehmens gelegt. Dabei wurde kein Bereich unangetastet gelassen, kritisch analysiert und es wurden entsprechende Maßnahmen umgesetzt.

Wesentlich erscheint hierbei, die seit Anfang des Jahres 2004 fortgesetzte Verschlechterung der Rohertragsmarge im Mobile Messaging Bereich (VAS Bereich) aufgrund des immer noch hohen Wettbewerbsdrucks.

Dementsprechend lenkten wir unser Augenmerk auf die Erweiterung der bisherigen Wertschöpfungskette und einer damit verbundenen klaren Positionierung der Wapme im Markt. Bisher verstand sich Wapme als reiner Service Provider für innovative technische Dienstleistungen im Mobile Messaging Bereich. Entsprechende Angebote oder Services im Bereich „Mobile-Content“ fehlten.

Durch die Akquisition der Lawa Gruppe erhält die Wapme einerseits „Mobile Content“ für entsprechende erotische Inhalte und dem damit verbundenen Know How. Andererseits haben wir mit dem Erwerb der profitablen Lawa Gruppe nun auch Zugang zu den dort bereits erfolgreich bearbeiteten Märkten der Schweiz, Österreich und Polen.

Die aktuellen Zahlen können leider noch nicht die eingeleiteten Maßnahmen widerspiegeln, vielmehr zeigen diese noch das stark belastete Abbild der bisherigen Ausrichtung des Unternehmens.

Wir sind davon überzeugt, dass sich die konsequente Fokussierung auf das Segment „Mobile Entertainment“ zukünftig in nachhaltigen Erträgen niederschlägt und die neue Wapme Group somit ein erfolversprechendes Investment darstellt.

Wir sind auf einem guten Weg!

Mit freundlichen Grüßen

Ihr

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alfred Roth'. The signature is fluid and cursive, written over a light blue horizontal line.

Alfred Roth  
Vorstandsvorsitzender

## To our shareholders



Düsseldorf, 30 November 2004

Dear shareholders, Dear customers,  
Dear business partners and employees,

In the third quarter we continued with the work which we had begun in the beginning of June, channeling all our energies into the sustained change and re-orientation of the company. In this respect no area has been left untouched, with all subject to a critical analysis, and we have initiated the corresponding measures.

An essential factor in this respect was the ongoing deterioration of the gross margin in the mobile messaging segment (VAS segment), which has been falling since the beginning of 2004 due to the high degree of competitive pressure.

Accordingly, we have shifted our focus to the expansion of the existing value-added chain, and thus towards a clear positioning of Wapme on the market. To date Wapme has regarded itself as a pure service provider for innovative technical services in the mobile messaging sector. There was a lack of the corresponding offerings and services in the „mobile content“ sector.

Through the acquisition of the Lawa Group Wapme is, on the one hand, acquiring „mobile content“ for the corresponding erotic content and the associated know-how. On the other hand, through the purchase of the profitable Lawa Group we now have access to the Swiss, Austrian and Polish markets, which it has already successfully developed.

The latest figures, unfortunately, do not yet reflect the initiated measures, rather they still bear the effects of the previous orientation of the company and the charges it caused.

We are convinced that the consistent focus on the „mobile entertainment“ segment will be reflected in sustainable earnings in the future, and that the new Wapme Group thus represents a promising investment.

We are on the right track!

With best regards

Yours

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alfred Roth', written over a light-colored background.

Alfred Roth  
Chief Executive Officer

# Meilensteine 2004

## Ausweitung des Dienstleistungsangebotes durch MMS und MT-Billing

Im dritten Quartal wurde das Dienstleistungsangebot der Wapme Systems AG durch MMS und MT-Billing ausgeweitet. WapmeMT-Abo ist ein besonders attraktives Bezahlverfahren für Anbieter mobiler Inhalte. SMS- und MMS-Services können durch Endkunden bequem über die Mobilfunkrechnung bezahlt werden, da die Abrechnung erst mit der Auslieferung der Inhalte erfolgt. Durch dieses Bezahlverfahren wird es möglich, Inhalte-Abonnements anzubieten, bei denen der Endkunde regelmäßig und automatisch aktuelle Handy-Inhalte, z.B. den Klingelton der Woche erhält.

WapmeMMS ermöglicht den Versand von Multimedia-Nachrichten in alle deutschen Mobilfunknetze über eine einzige Plattform. Durch WapmeMMS können Textnachrichten mit Grafiken, Musikstücken und anderen Multimediaelementen kombiniert an ein Handy gesendet werden. WapmeMMS ist kompatibel mit WapmeMT-Abo, daher kann WapmeMT-Abo für die regelmäßige Abrechnung von Premium-MMS-Inhalten problemlos verwendet werden.

## Veränderungen im Vorstand und Aufsichtsrat

Am 31. August 2004 wurde Herr Willi Kapell, Mitgründer und langjähriges Vorstandsmitglied der Wapme Systems AG, von der Hauptversammlung in den Aufsichtsrat gewählt.

Der Finanzvorstand, Andreas Zowislo, hat das Unternehmen zum 30. September 2004 aus persönlichen Gründen verlassen. Das Finanzressort wird seitdem operativ von einem kaufmännischen Leiter geführt und untersteht unmittelbar dem Vorstandsvorsitzenden Alfred Roth.

## Restrukturierung der Tochtergesellschaften

Die Wapme Systems AG hat sich mit Wirkung zum 27. Juli 2004 von ihrer Beteiligung an der Messaging Tochter Centrium GmbH getrennt. Die daraus resultierenden Kosteneinsparungen werden sich zukünftig positiv auf die Bilanz der Wapme Systems AG auswirken.

Darüber hinaus wurden geeignete Maßnahmen eingeleitet um die Geschäftstätigkeiten in den USA und in Rumänien zu beenden.

## Kapitalerhöhung der Wapme Systems AG

Die vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats beschlossene Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft um T€ 541 auf T€ 6.655 wurde im September 2004 in das Handelsregister eingetragen. Die Barkapitalerhöhung erfolgte durch Ausgabe von 541.250 Inhaberstückaktien im rechnerischen Nennwert von jeweils € 1,00. Die Aktien wurden im Rahmen einer Privatplatzierung unter Ausschluss des Bezugsrechts platziert.

Der Gesellschaft sind durch diese Kapitalmaßnahme T€ 817 zusätzliche Liquidität zugeflossen. Das Management der Gesellschaft unterstreicht mit der Zeichnung von rund 11% der Kapitalerhöhung das Vertrauen in die positive Entwicklung der Gesellschaft.

## Akquisition der Lawa Gruppe

Die Wapme Systems AG hat mit Gewinnbezugsrecht rückwirkend zum 1. Juli 2004 75% der Lawa International Holding AG mit Sitz in Zürich, dem führenden mobile Service Provider in der Schweiz übernommen. Die Lawa-Altaktionäre erhalten dafür 2,9 Millionen junge Aktien aus dem genehmigten Kapital der Wapme Systems AG. Die ausstehenden 25% übernimmt Wapme im Laufe des 1. Quartals 2006. Der Gegenwert wird ebenfalls in Aktien abgegolten und ist von dem Erreichen feststehender Ziele der Lawa International Holding AG abhängig. Als Obergrenze wurden 800.000 Aktien vereinbart. Damit können die Lawa-Gesellschafter maximal 3,7 Millionen Aktien von der Wapme Systems AG erwerben. Es wurde eine gestaffelte Lock Up Periode bis zum 30. Juni 2006 vereinbart.

LAWA wurde 1991 gegründet und bietet über eigene Vertriebskanäle in der Schweiz, Österreich, Deutschland und Polen interaktive Mobilfunkleistungen für Erwachsene an. Mit einem monatlichen Volumen von 350.000 SMS und 180.000 MMS bei einem durchschnittlichen Endkundenpreis von € 2,00 gehört LAWA zu den ertragsstärksten und profitabelsten Unternehmen seiner Art in Europa. Die Gesellschaft verfügt über eine eigene Contentproduktion. Durch das Zusammengehen beider Gesellschaften wird es der bis dato B-to-B orientierten Wapme Group nun möglich, eigene Inhalte und Services im B-to-C Bereich anzubieten.

Das Ziel der neu formierten Wapme Group ist es, die führende Position in der Vermarktung von mobilen Erotikangeboten im deutschsprachigen Raum zu erlangen. Durch die Marktführerschaft in der Schweiz ist es nun möglich, die dort gesammelten Erfahrungen in weitere europäische Länder zu übertragen. Der Markt für mobile Erotikinhalte wird laut einer Studie der Yankee Group von einem globalen Jahresumsatz von derzeit unter einer Milliarden US-Dollar bis auf acht Milliarden US-Dollar im Jahr 2008 ansteigen.

## Begebung einer Wandelanleihe

Die Wapme Systems AG hat im November eine Wandelanleihe im Volumen von T€ 1.650 begeben. Der Wandlungspreis der Anleihe beträgt € 1,65, der Kupon liegt bei 5% und die Laufzeit endet im Januar 2006. Eine Notierung der Anleihe im Freiverkehr ist vorgesehen. Zwei Investoren haben sich verpflichtet, sämtliche Teilschuldverschreibungen, soweit diese nicht im Rahmen des gesetzlichen Bezugsrechts von den Aktionären bezogen werden, zu übernehmen. Die der Wapme Group aus der Wandelanleihe zufließenden finanziellen Mittel sollen im Wesentlichen für die laufende Geschäftstätigkeit und deren weitere Ausdehnung eingesetzt werden.

# Milestones 2004

## **Expansion of the service offering to include MMS and MT billing**

In the third quarter Wapme Systems AG enhanced its service offering to include MMS and MT Billing. WapmeMT-Abo is a particularly attractive payment method for the providers of mobile content. SMS and MMS services may be paid for conveniently by consumers with their mobile telephony bill, as billing is not performed until the content has been delivered. This billing method makes it possible to offer content subscriptions with which the consumer regularly receives the latest mobile phone content, e.g. the ring tone of the week.

WapmeMMS allows the dispatch of multimedia messages over all the German mobile telephony networks via one single platform. Using WapmeMMS text messages may be combined with images, music and other multimedia elements and sent to a mobile telephone. WapmeMMS is compatible with WapmeMT-Abo, and for this reason WapmeMT-Abo may be used with no problems whatsoever for the regular invoicing of premium MMS content.

## **Changes in the Managing Board and Supervisory Board**

As of 31 August 2004 Mr. Willi Kapell, co-founder and long-standing member of the Managing Board of Wapme Systems AG, was elected to the Supervisory Board by the annual general meeting.

The chief financial officer, Andreas Zowislo, left the company for personal reasons as of 30 September 2004. Since then the finances department has been headed by a commercial manager who reports directly to the chief executive officer Alfred Roth.

## **Restructuring of the subsidiaries**

With effect from 27 July 2004 Wapme Systems AG sold its interest in the messaging subsidiary Centrium GmbH. The resulting cost reductions will have a positive impact on the balance sheet of Wapme Systems AG in the future.

Moreover, suitable measures have been initiated to terminate the business activities in the USA and Rumania.

## **Capital increase of Wapme Systems AG**

The increase of € 541,000 in the share capital to € 6,655,000 adopted by the Managing Board and approved by the Supervisory Board was entered on the Commercial Register in September 2004. The increase against cash contributions takes the form of the issue of 541,250 ordinary bearer shares at a nominal value of 1.00 euro each. The shares were offered as part of a private placement with the exclusion of shareholders' subscription rights.

Thanks to this capital increase the company has seen its liquidity improve by € 817,000. By subscribing to some 11% of the capital increase, the company's management is emphasising its confidence in the company's positive development.

## **Acquisition of Lawa Group**

In a transaction which includes profit entitlement starting from 1 July 2004, Wapme Systems AG has taken over 75% of Zurich-based Lawa International Holding AG, the leading mobile services provider in Switzerland. In return, Lawa's existing shareholders are to receive 2.9 million new shares from the authorised capital of Wapme Systems AG. Wapme will assume the remaining 25% in the first quarter of 2006. The sale is also to be reimbursed in the form of shares and is dependent on Lawa International Holding AG attaining certain targets. The upper limit has been set at 800,000 shares. The Lawa shareholders can therefore receive a maximum of 3.7 million Wapme Systems AG shares. A phased lock-up period through to 30 June 2006 has been agreed upon.

LAWA was founded in 1991 and offers mobile services for adults via its own distribution channels in Switzerland, Austria, Germany and Poland. With a monthly volume of 350,000 SMS and 180,000 MMS messages, and an average consumer price of 2.00 euros, LAWA is one of the most profitable companies of its kind in Europe. The company produces its own content. The amalgamation of the two companies will allow the hitherto B2B-oriented Wapme Group to offer its own B2C content and services.

The aim of the newly restructured Wapme Group is to assume market leadership in the distribution of mobile adult services in the German-speaking countries. Using its market leadership in Switzerland as a springboard, the company can now transfer its experience there to other European countries. According to a study conducted by the Yankee Group, global annual sales of adult content for mobile phones are set to rise from the current figure of less than US-\$ 1 billion to US-\$ 8 billion in 2008.

## **Issue of a convertible bond**

In November Wapme Systems AG issued a convertible bond to the amount of € 1,650,000. The conversion price of the bond is € 1.65, the coupon is 5%, the term ends in January 2006. It is intended to offer the bond on the OTC market. Two investors have undertaken to assume all the bonds insofar as these are not taken up within the framework of the statutory subscription rights of the shareholders. The funds for the Wapme Group from the convertible bond are essentially to be used for operating activities and their further expansion.

# Erläuterungen zum Konzern-Zwischenabschluss

## Konsolidierungskreis

Die Muttergesellschaft Wapme Systems AG hat ihren Sitz in Düsseldorf, Vogelsanger Weg 80, und ist im Handelsregister beim Amtsgericht Düsseldorf unter HRB 39030 eingetragen. In den Neunmonatsbericht zum 30. September 2004 der Wapme Systems AG ist das Tochterunternehmen more phones GmbH nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung gemäss IAS 27 einbezogen. Die Anteile an der Centrum GmbH wurden am 27. Juli 2004 vollständig verkauft und entsprechend endkonsolidiert. Im dritten Quartal wurde keine Gesellschaft in den Konsolidierungskreis neu aufgenommen. Die Wireless Fire LP wurde – wie bereits im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2003 – aus Wesentlichkeitsgründen nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen.

## 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 zum 31. Dezember 2003 unverändert. In der Segmentberichterstattung entspricht das Segment Handel vollständig dem Geschäftsbetrieb der more phones GmbH. Des Weiteren wird das Segment Software seit Beginn 2004 aus Wesentlichkeitsgründen dem Bereich Value Added Services (VAS) zugeordnet.

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage 1. Januar – 30. September 2004

Die immateriellen Vermögensgegenstände sind im Vergleich zum Vorjahr um T€ 1.284 auf T€ 687 zurückgegangen. Diese Entwicklung ist vor allem auf die Umgliederung der selbstentwickelten SMS Management Software (SMS Suite), die an Kunden lizenziert werden soll, in das Umlaufvermögen zurückzuführen. Der Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ist im Wesentlichen durch die Abnahme der Umsatzerlöse und den anhaltenden Preisdruck im Segment VAS verursacht. Durch den Aufbau von Beständen bei der more phones GmbH haben die Vorräten um T€ 403 zugenommen. Unter den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten der Wapme Systems AG wurde der im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2003 vollständig abgeschriebene Erotik Content (T€ 542) und das MP3 Musikarchiv (T€ 767) aktiviert. Die im Februar 2004 begebene Wandelanleihe (T€ 2.842) und ein an die more phones GmbH gegebenes Darlehen (T€ 1.250) haben zu dem Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber dem 31. Dezember 2003 geführt.

Die liquiden Mittel sind vor allem durch den Zufluss aus der begebenen Wandelanleihe (T€ 2.842), der im dritten Quartal 2004 durchgeführten Barkapitalerhöhung (T€ 817) sowie einem Darlehen an die more phones GmbH (T€ 1.250) höher als zum 31. Dezember 2003. Im Vergleich zur entsprechenden Periode des Vorjahres wurden diese Mittel jedoch teilweise durch die aufgelaufenen Verluste verbraucht und betragen zum 30. September 2004 nunmehr T€ 1.854.

Die Umsatzerlöse verringerten sich im Vergleich zum Neunmonatsbericht 2003 von € 94,8 Mio. auf € 48,0 Mio. d.h. um 49,4 %. Dies ist im Wesentlichen auf das Segment Handel mit einer Verminderung der Umsatzerlöse um € 40,2 Mio. (52,5 %) auf € 36,4 Mio. zurückzuführen. Bei der more phones GmbH sind aufgrund des umsatzsteuerlichen

Ermittlungsverfahrens weiterhin die liquiden Mittel eingeschränkt. Daraus resultierend musste insbesondere das Exportgeschäft der more phones deutlich reduziert werden. Durch die Aufnahme eines Darlehens konnte dieser Liquiditätsengpass teilweise kompensiert und die Umsatzerlöse des dritten Quartals im Vergleich zum vorherigen Quartal um 50,5 % gesteigert werden.

Auch im Bereich VAS sind die Umsätze im Vergleich zum Vorjahr um € 6,4 Mio. (35,6%) auf € 11,6 Mio. zurückgegangen. Diese Entwicklung ist vor allem auf eine erhöhte Wettbewerbsintensität in diesem Markt zurückzuführen. Des Weiteren wirkt sich der Abgang der Centrum GmbH durch fehlende Umsätze im Bereich FSP und mobile messaging negativ im dritten Quartal aus.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betragen T€ 3.862 und haben sich gegenüber dem Neunmonatsbericht 2003 um T€ 2.088 erhöht. Grund hierfür sind im Wesentlichen der Aufwand aus der Endkonsolidierung der Centrum GmbH, der das Ergebnis des Konzerns außerplanmäßig belastet, sowie die im Zusammenhang mit den durchgeführten Restrukturierungsmaßnahmen angefallenen außerordentlichen Rechts- und Beratungskosten.

Das EBITDA-Ergebnis betrug im Neunmonatszeitraum T€ -3.871 (Vorjahr T€ 238). Im dritten Quartal 2004 wurde somit ein negatives EBITDA in Höhe von T€ 1.875 erwirtschaftet. Diese Entwicklung ist vor allem auf den Verlust aus dem Verkauf der Centrum GmbH zurückzuführen. Darüber hinaus haben sich der angestiegene Wettbewerbsdruck im Bereich der Value Added Services (VAS) einhergehend mit einem deutlichen Margenverlust, sowie der fehlende Ergebnisbeitrag aufgrund gesunkener Umsatzerlöse negativ ausgewirkt. Das EBIT betrug zum Berichtsstichtag T€ -3.520 und hat sich um T€ -840 gegenüber dem 30. Juni 2004 verändert. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erhöhte sich im dritten Quartal im Konzern um T€ -722 und beträgt nunmehr T€ -3.482.

Die aktualisierte Bewertung gemäß IFRS 36 der Beteiligung an der Eutex AG ergab einen Zuschreibungsbedarf (T€ 158) gegenüber der letzten Bewertungsänderung. Die Beteiligung (rund 1%) ist zum Stichtag aufgrund der erzielten Ergebnisse erneut zu historischen Anschaffungskosten in Höhe von T€ 276 aktiviert.

## Haftungsverhältnisse

Um die Geschäftsabwicklung der more phones GmbH trotz der Umsatzsteuerprüfung zu gewährleisten, hat die Wapme Systems AG eine Bürgschaft für Lieferantenverbindlichkeiten der more phones GmbH in Höhe von T€ 325 übernommen. Darüber hinaus hat die Wapme Systems AG in diesem Zusammenhang eine weitere selbstschuldnerische Bürgschaft in Höhe von T€ 75 abgegeben.



# Notes on the group's interim report

## Reporting entity

The headquarters of the parent company Wapme Systems AG are located in Vogelsanger Weg 80, Düsseldorf, Germany. Wapme Systems AG is entered on the Commercial Register of Düsseldorf Local Court under HRB 39030. The subsidiary more phones GmbH is included in the nine-month report of Wapme Systems AG as of 30 September 2004 in line with the principle of full consolidation in accordance with IAS 27. The shares in Centrium GmbH were all sold as of 27 July 2004 and the subsidiary dropped out of consolidation. In the third quarter no new companies were included in the reporting entity. As in the Annual Report as of 31 December 2003, for reasons of materiality the subsidiary Wireless Fire LP was not consolidated.

## Accounting and valuation principles

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the provisions of the International Financial Reporting Standards (IFRS) in € and € '000. The accounting and valuation principles have not been changed since the Consolidated Annual Report as of 31 December 2003. In segment reporting the trading segment entirely relates to the business activities of more phones GmbH. Furthermore, the software segment has – for reasons of materiality – been allocated to the Value Added Services (VAS) segment since the beginning of 2004.

## Net worth, financial situation and earnings 1 January to 30 September 2004

Compared to the previous year intangible assets decreased by € 1,284,000 to € 687,000. This development is due, above all, to the reclassification of the self-constructed SMS Management Software (SMS Suite), which is to be licensed to customers, to the current assets. The decrease in the accounts receivable is essentially due to the reduction in the sales revenues and the persistent price pressure in the VAS segment. With the rise in inventories at more phones GmbH the inventories item has increased by € 403,000. Also capitalised in the other current assets of Wapme Systems AG are the erotic content (€ 542,000) and the MP3 music archive (€ 767,000), which were depreciated in full in the consolidated financial statements as of 31 December 2003. The convertible bond issued in February 2004 (€ 2,842,000) and a loan to more phones GmbH (€ 1,250,000) led to the increase in the liabilities compared to 31 December 2003.

The cash and cash equivalents are higher than the figure posted as of 31 December 2003, above all due to the inflow from the issue of the convertible bond (€ 2,842,000), the capital increase against cash contributions performed in the third quarter of 2004 (€ 817,000), as well as a loan to more phones GmbH (€ 1,250,000). In comparison with the corresponding period in the previous year these funds were in part consumed by the accumulated losses, however, and as of 30 September 2004 amounted to € 1,854,000.

Sales revenues decreased by 49.4 %, from € 94.8 million to € 48.0 million, compared to the nine-month report 2003. This was principally due to the trading segment with a decline in sales of € 40.2 million (52.5%) to € 36.4 million. At more phones GmbH the cash and cash equivalents are still restricted due to the investigation on value-added tax issues. As a consequence the export business of more phones GmbH had to

be scaled down to a considerable degree. It was in part possible to compensate for this liquidity bottleneck by taking up a loan, thus leading to an increase of 50.5 % in sales revenues in the third quarter compared to the previous quarter.

In the VAS segment sales revenues also decreased over the previous year, by € 6.4 million (35.6 %) to € 11.6 million. This development is attributable, above all, to the tougher competition in this market. Furthermore, the disposal of Centrium GmbH had a negative impact in the third quarter due to the loss of revenues in the FSP and mobile messaging segments.

The other operating expenses amounted to € 3,862,000 and have increased by € 2,088,000 over the nine-month report 2003. The reason for this essentially lies in expenses from the final consolidation of Centrium GmbH, which led to an extraordinary charge on consolidated net income, as well as extraordinary expenses for legal fees and consulting costs related to the restructuring measures.

The EBITDA result in the nine-month period was € -3,871,000 (previous year: € 238,000). In the third quarter of 2004 the group posted a negative EBITDA of € 1,875,000. This development is due, above all, to the loss from the sale of Centrium GmbH. Furthermore, the greater competitive pressure in the value added services (VAS) segment and the accompanying considerable decrease in the margin as well as the lack of a profit contribution with a decrease in sales revenues have had a negative effect. The EBIT as of the cut-off date totalled € -3,520,000 and has changed by € -840,000 since 30 June 2004. The consolidated result from ordinary activities increased by € -722,000 in the third quarter and now amounts to € -3,482,000.

The current valuation of the shareholding in Eutex AG in accordance with IFRS 36 led to the need for a write-up (€ 158,000) compared to the last change in the measurement. Given the results attained, the shareholding (approx. 1 %) has again been capitalised as of the cut-off date at the historical acquisition costs of € 276,000.

## Contingent liabilities

In order to maintain the business operations of more phones GmbH despite the value-added tax investigation, Wapme Systems AG has assumed a guarantee of € 325,000 for trade accounts payable on the part of more phones GmbH. Furthermore Wapme Systems AG submitted a directly enforceable guarantee of € 75,000 in this respect.

## Kennzahlen (Quartalsvergleich) Key figures (quarter-on-quarter comparison)

	Q3 2004*	Q2 2004*	Q1 2004*	Q4 2003*	Q3 2003*	Q2 2003*	Q1 2003*
	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Gesamtleistung / Overall performance	16.510	12.582	19.863	34.099	41.989	30.134	23.711
EBITDA	-1.875	-1.305	-690	389	259	137	-158
EBIT	-840	-1.795	-885	-405	25	-126	-339
Jahresfehlbetrag IFRS per 30.09.04 / Net loss IFRS as of 30.09.04	-741	-1.760	-1.013	-1.583	-872	-819	-306

\*ungeprüft / unaudited

# Gewinn- und Verlustrechnung IFRS

## Statement of income IFRS

	01.01. - 30.09.2004*	01.01. - 30.09.2003*
	€	€
1. Umsatzerlöse / Sales revenues	48.003.475,80	94.791.829,57
2. Sonstige betriebliche Erträge / Other operating income	852.525,80	351.286,91
3. Bestandsveränderungen / Changes in inventories	0,00	310.720,00
4. Andere aktivierte Eigenleistungen / Other capitalised self-constructed assets	99.097,40	380.072,32
<b>5. Gesamtleistung / Overall performance</b>	<b>48.955.099,00</b>	<b>95.833.908,80</b>
6. Materialaufwand und Aufwendungen für bezogene Leistungen / Cost of purchased materials and services	-46.587.905,33	-91.184.596,30
7. Personalaufwand / Personnel expenses	-2.375.485,89	-2.637.435,30
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen / Other operating expenses	-3.862.213,39	-1.774.103,82
<b>9. EBITDA</b>	<b>-3.870.505,61</b>	<b>-237.773,38</b>
10. a) Abschreibungen Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte inkl. Firmenwert / Depreciation of fixed assets incl. goodwill	-765.020,75	-677.687,57
b) Abschreibungen auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens / Depreciation of current assets	-193.212,19	0,00
c) Zuschreibungen auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens / Appreciation of current assets	1.308.613,27	0,00
<b>11. EBIT</b>	<b>-3.520.125,28</b>	<b>-439.914,19</b>
12. Zinserträge/ -aufwendungen / Interest income and expenses	-239.247,96	369.359,03
13. Zuschreibungen/Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens / Appreciation/depreciation of financial assets and marketable securities	157.677,90	-436.688,17
<b>14. Ergebnis vor Steuern nach periodenfremden Aufwendungen (und Minderheitenanteilen)/ Earnings before taxes after expenses unrelated to the accounting period (and minority interest)</b>	<b>-3.601.695,34</b>	<b>-507.243,33</b>
15. Andere Periodenfremde Aufwendungen / Other expenses not related to the accounting period	0,00	-1.093.042,46
17. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag / Taxes on income and earnings	119.560,09	-21.717,49
<b>18. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit / Result from ordinary activities</b>	<b>-3.482.135,25</b>	<b>-1.622.003,28</b>
19. Minderheitenanteile / Minority interest	-30.937,35	-374.287,30
<b>20. Jahresfehlbetrag per / Net loss as of 30.09.04</b>	<b>-3.513.072,60</b>	<b>-1.996.290,58</b>
21. Ergebnis je Aktie (unverwässert) / Earnings per share (basic)	-0,53	-0,30
22. Ergebnis je Aktie (verwässert) / Earnings per share (diluted)	-0,50	-0,28
23. Ergebnis je Aktie (verwässert inklusive Wandelanleihe 2004) / Earnings per share (diluted incl. convertible bond 2004)	-0,46	-0,26
24. Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) / Weighted average shares outstanding (basic)	6.655.000 Stk.	6.655.000 Stk.
25. Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) / Weighted average shares outstanding (diluted)	7.056.111 Stk.	7.056.111 Stk.
26. Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert inklusive Wandelanleihe 2004) / Weighted average shares outstanding (diluted incl. convertible bond 2004)	7.589.444 Stk.	7.589.444 Stk.

\*ungeprüft / unaudited

# Bilanz (Aktiva) / Balance sheet (assets)

AKTIVA / ASSETS	30.09.2004*	31.12.2003
	€	€
<b>A. Kurzfristige Vermögenswerte / Current assets</b>		
I. Liquide Mittel / Cash and cash equivalents	1.853.612,95	1.343.800,02
II. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / Trade accounts receivable	1.599.232,20	2.169.951,52
III. Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich / Accounts receivable due from affiliated companies	29.733,78	35.837,97
IV. Vorräte / Inventories	413.045,00	10.000,00
V. Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögenswerte / Prepaid expenses and other current assets	7.882.861,07	5.632.570,89
	<b>11.778.485,00</b>	<b>9.192.160,40</b>
 <b>B. Langfristige Vermögenswerte / Long-term assets</b>		
I. Sachanlagen / Property, plant and equipment	360.278,86	540.295,53
II. Immaterielle Vermögenswerte / Intangible assets	687.444,68	1.971.417,00
III. Firmenwert / Goodwill	1,00	251.432,86
IV. Finanzanlagen / Financial assets and investments	276.177,90	143.800,00
V. Ausleihungen / Loans	92.713,42	0,00
VI. Latente Steuern / Deferred taxes	3.101.463,57	3.101.463,57
	<b>4.518.079,43</b>	<b>6.008.408,96</b>
<b>Total Aktiva / Total assets</b>	<b>16.296.564,43</b>	<b>15.200.569,36</b>

\*ungeprüft / unaudited

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

PASSIVA / LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	30.09.2004*	31.12.2003
	€	€
<b>A. Kurzfristige Verbindlichkeiten / Current liabilities</b>		
I. Anleihen (konvertibel) / Convertible bonds	2.842.375,71	0,00
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten / Liabilities due to banks	1.661,20	5.808,89
III. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / Trade accounts payable	2.412.678,38	2.700.802,86
IV. Verbindlichkeiten im Verbundbereich / Accounts payable due to affiliated companies	0,00	3.500,00
V. Erhaltene Anzahlungen / Advance payments received	0,00	98.959,58
VI. Steuerrückstellungen / Provisions for taxes	145.562,27	186.078,04
VII. Sonstige Rückstellungen / Other provisions	824.747,06	882.892,09
VIII. Rechnungsabgrenzungsposten / Deferred income	0,00	2.073,67
IX. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten / Other current liabilities	2.378.630,38	963.553,80
	<b>8.605.655,00</b>	<b>4.843.668,93</b>
<b>B. Langfristige Verbindlichkeiten / Non current liabilities</b>		
I. Latente Steuern / Deferred tax	310.605,56	374.758,18
	<b>310.605,56</b>	<b>374.758,18</b>
<b>C. Minderheitenanteile / Minority interest</b>	<b>356.574,64</b>	<b>324.437,19</b>
<b>D. Eigenkapital / Shareholders' equity</b>		
I. Gezeichnetes Kapital / Subscribed Capital	6.655.000,00	6.113.750,00
II. Kapitalrücklage / Additional paid-in capital	26.568.829,72	26.230.982,94
III. Verlustvortrag / Loss carryforward	-22.529.349,89	-18.949.652,57
IV. Jahresfehlbetrag / Net loss for the period	-3.513.072,60	-3.579.697,31
V. Erfolgsneutrale Wertänderung / Other comprehensive loss not affecting net income/loss	-157.678,00	-157.678,00
	<b>7.023.729,23</b>	<b>9.657.705,06</b>
<b>Total Passiva / Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>16.296.564,43</b>	<b>15.200.569,36</b>

\*ungeprüft / unaudited

# Kapitalflussrechnung IFRS / Cash flow statement IFRS

	01.01. - 30.09.2004*	01.01. - 30.09.2003*
	T€	T€
1. Jahresfehlbetrag / Net loss for the year	-3.513	-1.996
2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens / Depreciation / write-up of fixed assets	607	678
3. +/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen / Increase/decrease in provisions	-99	138
3a. +/- sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/ Erträge / other income/expenses not affecting net income	0	0
4. +/- Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens / Profit/loss from the disposal of fixed 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, accounts receivable and other assets not attributable to investing or financing activities	-2.077	-3.741
6. +/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind / Increase/decrease in trade accounts payable and other liabilities not attributable to investing or financing activities	1.048	3.006
<b>7. = Mittelzufluß/-abfluß aus laufender Geschäftstätigkeit / Cash inflow/outflow from operating activities</b>	<b>-4.033</b>	<b>-1.915</b>
8. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens / Cash inflow from disposal of fixed assets	15	37
9. - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen / Cash outflow from investments in fixed assets	-32	-484
10. - Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen / Cash outflow from investments in intangible assets	-159	-72
11. - Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen / Cash outflow from investments in financial assets	-656	-243
12. - Auszahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten / Cash outflow from the sale of consolidated companies and other business units	1.716	0
13. - Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten / Cash outflow from the purchase of consolidated companies and other business units	0	0
<b>14. = Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit / Cash inflow/outflow from investing activities</b>	<b>883</b>	<b>-762</b>
15. + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen / Cash receipts from issue of share capital	817	1.380
16. +/- Ein- und Auszahlungen aus der Erhöhung/Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten / Cash inflow/outflow from the increase/redemption of bonds and (financial) loans	2.842	-1.008
<b>17. = Mittelzufluß/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit / Cash inflow/outflow from financing activities</b>	<b>3.660</b>	<b>372</b>
<b>18. = Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes (Summe der Zeilen 7, 14 und 17) / Cash in cash and cash equivalents (lines 7, 14, 17)</b>	<b>510</b>	<b>-2.305</b>
19. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode / Cash and cash equivalents at the beginning of the period	1.344	4.699
<b>20. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode / Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>1.854</b>	<b>2.394</b>

\*ungeprüft / unaudited

# Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals IFRS / Development of consolidated shareholders' equity IFRS

	Grundkapital/ Share capital	Kapital-rücklage / Additional paid-in capital	Ergebnisrücklage / Retained earnings	Erfolgsneutrale Wertveränderung/ Accumulated other compre- hensive income/ loss related to IAS 39	Bilanzergebnis/ Balance sheet result	Gesamt / Total
	€	€	€	€	€	€
Stand / As per 31.12.2002	5.412.500,00	24.663.510,16	-3.025.044,90	-1.391.090,77	-15.924.607,67	9.735.266,00
Umbuchungen / Transfers			-15.924.607,67		15.924.607,67	
Kapitalerhöhung / Capital increase 13.10.2003	541.250,00	838.938,00				1.380.188,00
Kapitalerhöhung Centrium / Capital increase Centrium	160.000,00	674.241,00				834.241,00
Erfolgsneutrale EK Veränderung durch Erwerb eigener Anteile (SIC 16) / Change in shareholders' equity not affecting net income due to reacquired own equity instruments (SIC 16)		90.316,78				90.316,78
Eigenkapitalbeschaffungskosten / Equity capital procurement costs		-36.023,00				-36.023,00
Konzernjahresfehlbetrag / Consolidated net loss for the period					-3.579.697,41	-3.579.697,41
Erfolgsneutrale Veränderung durch Anwendung von IAS 39 / Change not affecting net income due to application of IAS 39				1.233.412,77		1.233.412,77
Stand / As per 31.12.2003	6.113.750,00	26.230.982,94	-18.949.652,57	-157.678,00	-3.579.697,31	9.657.705,06
Umbuchungen / Transfers			-3.579.697,31		3.579.697,31	0,00
Eigenkapitalbeschaffungskosten / Equity capital procurement costs		-69.951,12				-69.951,12
Erfolgsneutrale EK Veränderung durch Erwerb eigener Anteile (SIC 16) / Change in shareholders' equity not affecting net income due to reacquired own equity instruments (SIC 16)		27.044,02				27.044,02
Wandelanleihe / Convertible bond		104.716,38				104.716,38
Kapitalerhöhung / Capital increase	541.250,00	276.037,50				817.287,50
Konzernfehlbetrag per 31.03.04 / Net loss for the period					-3.513.072,60	-3.513.072,60
Stand / As per 30.09.2004 *	6.655.000,00	26.568.829,72	-22.529.349,89	-157.678,00	-3.513.072,60	7.023.729,23

\*ungeprüft / unaudited

# Konzern-Segmentberichterstattung / Consolidated segment reporting

Der Wapme Systems Konzern war in den ersten 9 Monaten von 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 nine months 2004, the Wapme Systems group was active in the fields of VAS, trading and software. The software segment is of an insignificant size and has been allocated to the core business in accordance with IAS 14.36c

VAS: Creation and offer of value added services through cooperation partners and the group's own communication platforms as well as SMS.

Software: Sale of proprietary software in the mobile internet sectors.

Trading: Trading in hardware and software.

jeweils 01.01. - 30.09.* / each 01.01. - 30.09.*	VAS		Handel / Trade		Gesamt / Total	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Segmenterträge / Segment income						
- mit externen Dritten / with third parties	11.567	17.930	36.384	76.609	47.951	94.539
- Intersegmenterlöse / inter-segment revenue	0	0	0	0	0	0
<b>Erträge / Income Revenues</b>	<b>11.567</b>	<b>17.930</b>	<b>36.384</b>	<b>76.609</b>	<b>47.951</b>	<b>94.539</b>
Aktivierete Eigenleistung / Capitalised self-constructed assets	0	342	0	0	0	342
Bestandsveränderungen / Change in inventories	0	0	0	311	0	311
Sonstige Erträge / Other income	690	0	14	25	704	25
<b>Segmentgesamtleistung / Total segment income</b>	<b>12.257</b>	<b>18.272</b>	<b>36.398</b>	<b>76.945</b>	<b>48.655</b>	<b>95.217</b>
Materialaufwand / Aufwand für bezogene Leistungen / Cost of purchased materials and services	-10.798	-15.634	-35.790	-75.423	-46.588	-91.057
<b>Zwischensumme / Sub-total</b>	<b>1.459</b>	<b>2.638</b>	<b>608</b>	<b>1.522</b>	<b>2.067</b>	<b>4.160</b>
Personalaufwand / Personnel expenses	-383	-1.225	-169	-188	-552	-1.413
Sonstiger betrieblicher Aufwand / Other operating expenses	-444	-129	-135	-135	-579	-264
<b>EBITDA</b>	<b>633</b>	<b>1.284</b>	<b>303</b>	<b>1.199</b>	<b>936</b>	<b>2.483</b>
Abschreibungen / Depreciation	-293	-412	-4	-4	-297	-416
<b>Segmentergebnis (= Betriebsergebnis) / Segment result (= operating result)</b>	<b>340</b>	<b>872</b>	<b>300</b>	<b>1.195</b>	<b>640</b>	<b>2.067</b>
Finanzergebnis / Financial result	0	0	-43	-21	-43	-21
<b>Ergebnis vor Steuern / Earnings before taxes</b>	<b>340</b>	<b>872</b>	<b>256</b>	<b>1.174</b>	<b>596</b>	<b>2.046</b>
Steuern / Taxes	0	0	-64	-443	-64	-443
<b>JÜ IAS / Net income for the period to IAS</b>	<b>340</b>	<b>872</b>	<b>193</b>	<b>731</b>	<b>533</b>	<b>1.603</b>
Minderheitsgesellschaften zustehender Anteil am Ergebnis / Profit applicable to minority interests	0	0	-31	-385	-31	-385
<b>Segmentergebnis nach Steuern und außerordentliche Posten / Segment result after taxes and extraordinary items</b>	<b>340</b>	<b>872</b>	<b>162</b>	<b>346</b>	<b>502</b>	<b>1.218</b>

\*ungeprüft / unaudited



# Konzern-Segmentberichterstattung / Consolidated segment reporting

<b>Überleitung jeweils 01.01. - 30.09.* / Reconciliation of segments each 01.01.-30.09.*</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	T€	T€
Segmenterträge / Segment sales revenue	47.951	94.539
Sonstige Umsatzerlöse / Other sales revenue	52	253
<b>Zwischensumme / Subtotal</b>	<b>48.003</b>	<b>94.792</b>
Abzüglich intersegmentäre Umsatzerlöse / minus inter-segment revenue	0	0
<b>Erträge laut Abschluss / Sales revenue according to report</b>	<b>48.003</b>	<b>94.792</b>
Ergebnis der Segmente / Segment results	640	2.067
Nicht zuordenbare Posten / Un-allocated items		
- Erträge des Zentralbereiches / Revenue of the corporate center	300	617
- Aufwendungen des Zentralbereiches / Expenses of the corporate center	-4.460	-3.124
<b>Betriebsergebnis laut Abschluss / Operating result according to report</b>	<b>-3.520</b>	<b>-440</b>

<b>Konzern Segmentberichterstattung nach Regionen jeweils 01.01. - 30.09.* / Consolidated segment reporting by region each 01.01. - 30.09.*</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	T€	T€
Inland / Domestic	29.824	21.074
EU-Länder / EU countries	10.968	62.852
Drittländer / Other countries	7.212	10.866
<b>Segmenterträge / Segment sales revenue</b>	<b>48.003</b>	<b>94.792</b>

\*ungeprüft / unaudited

## **Bilanz (Aktiva) / Balance sheet (assets)**

<b>AKTIVA / ASSETS</b>	<b>30.09.2004*</b>	<b>31.12.2003*</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
<b>A. kurzfristige Vermögenswerte / Current assets</b>		
I. Liquide Mittel / Cash and cash equivalents	1.853.612,95	1.219.548,48
II. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / Trade accounts receivable	1.599.232,20	1.987.775,26
III. Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich / Accounts receivable due from affiliated companies	29.733,78	26.873,73
IV. Vorräte / Inventories	413.045,00	10.000,00
V. Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögenswerte / Prepaid expenses and other current assets	7.882.861,07	5.510.031,32
	<b>11.778.485,00</b>	<b>8.754.228,79</b>
<b>B. Langfristige Vermögenswerte / Long-term assets</b>		
I. Sachanlagen / Property, plant and equipment	360.278,86	455.610,19
II. Immaterielle Vermögenswerte / Intangible assets	687.444,68	1.265.380,16
III. Firmenwert / Goodwill	1,00	1,00
IV. Finanzanlagen / Financial assets and investments	276.177,90	454.855,25
V. Ausleihungen / Loans	92.713,42	0,00
VI. Latente Steuern / Deferred taxes	3.101.463,57	2.623.191,13
	<b>4.518.079,43</b>	<b>4.799.037,73</b>
<b>Total Aktiva / Total assets</b>	<b>16.296.564,43</b>	<b>13.553.266,52</b>

\*ungeprüft / unaudited

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

<b>PASSIVA / LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>30.09.2004*</b>	<b>31.12.2003*</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
<b>A. Kurzfristige Verbindlichkeiten / Current liabilities</b>		
I. Anleihen (konvertibel) / Convertible bonds	2.842.375,71	0,00
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten / Liabilities due to banks	1.661,20	2.167,39
III. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / Trade accounts payable	2.412.678,38	2.043.391,55
IV. Steuerrückstellungen / Provisions for taxes	145.562,27	186.078,04
V. Sonstige Rückstellungen / Other provisions	824.747,06	796.121,86
VI. Rechnungsabgrenzungsposten / Deferred income	0,00	2.073,67
VII. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten / Other current liabilities	2.378.630,38	319.627,09
	<b>8.605.655,00</b>	<b>3.349.459,60</b>
<b>B. Langfristige Verbindlichkeiten / Non current liabilities</b>		
I. Latente Steuern / Deferred tax	249.443,70	0,00
	<b>249.443,70</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Minderheitenanteile / Minority interest</b>	<b>356.574,64</b>	<b>324.437,19</b>
<b>D. Eigenkapital / Shareholders' equity</b>		
I. Gezeichnetes Kapital / Subscribed Capital	6.655.000,00	6.113.750,00
II. Kapitalrücklage / Additional paid-in capital	26.568.829,72	26.230.982,94
III. Verlustvortrag / Loss carryforward	-22.806.827,96	-18.940.968,55
IV. Jahresfehlbetrag / Net loss for the period	-3.174.432,67	-3.366.716,66
V. Erfolgsneutrale Wertänderung / Other comprehensive loss not affecting net income/loss	-157.678,00	-157.678,00
	<b>7.084.891,09</b>	<b>9.879.369,73</b>
<b>Total Passiva / Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>16.296.564,43</b>	<b>13.553.266,52</b>

\*ungeprüft / unaudited

## Kapitalflussrechnung IFRS / Cash flow statement IFRS

	01.01. - 30.09.2004*	01.01. - 30.09.2003*
	T€	T€
1. Jahresfehlbetrag / Net loss for the year	-3.174	-3.367
2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens / Depreciation / write-up of fixed assets	712	1.752
3. +/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen / Increase/decrease in provisions	-99	38
3a. +/- sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/ Erträge / other income/expenses not affecting net income	0	0
4. +/- Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens / Profit/loss from the disposal of fixed 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, accounts receivable and other assets not attributable to investing or financing activities	-779	192
6. +/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind / Increase/decrease in trade accounts payable and other liabilities not attributable to investing or financing activities	987	-1.564
<b>7. = Mittelzufluß/-abfluß aus laufender Geschäftstätigkeit / Cash inflow/outflow from operating activities</b>	<b>-2.352</b>	<b>-2.948</b>
8. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens / Cash inflow from disposal of fixed assets	0	42
9. - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen / Cash outflow from investments in fixed assets	-32	-121
10. - Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen / Cash outflow from investments in intangible assets	-149	-505
11. - Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen / Cash outflow from investments in financial assets	-617	-320
12. - Auszahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten / Cash outflow from the sale of consolidated companies and other business units	0	0
13. - Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten / Cash outflow from the purchase of consolidated companies and other business units	0	0
<b>14. = Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit / Cash inflow/outflow from investing activities</b>	<b>-798</b>	<b>-904</b>
15. + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen / Cash receipts from issue of share capital	817	1.380
16. +/- Ein- und Auszahlungen aus der Erhöhung/Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten / Cash inflow/outflow from the increase/redemption of bonds and (financial) loans	2.842	-1.008
<b>17. = Mittelzufluß/-abfluß aus der Finanzierungstätigkeit / Cash inflow/outflow from financing activities</b>	<b>3.660</b>	<b>372</b>
<b>18. = Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes (Summe der Zeilen 7, 14 und 17) / Cash in cash and cash equivalents (lines 7, 14, 17)</b>	<b>510</b>	<b>-3.480</b>
19. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode / Cash and cash equivalents at the beginning of the period	1.344	4.699
<b>20. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode / Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>1.854</b>	<b>1.220</b>

\*ungeprüft / unaudited

---

# Unternehmenskalender / Financial calendar 2004

2005  
31. März/March

Jahresabschluss 2004 / Annual 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)