



1. Quartal 2003/2004

[3-Monatsbericht]

für den Zeitraum vom 01.10.2003 bis 31.12.2003

KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK (NACH IAS)

In TEUR	3-Monatsbericht	3-Monatsbericht
	01.10.2003 - 31.12.2003	01.10.2002 - 31.12.2002
Umsatzerlöse	2.373	3.004
EBITDA	492	162
EBIT	-196	-561
EBT	-185	-410
Cash flow aus Geschäftstätigkeit	-493	-880
Cash flow aus Investitionstätigkeit	-408	-340
Konzern-Periodenergebnis	-159	-256
Ergebnis je Aktie (in EUR)	-0,03	-0,05
Eigenkapitalquote	81%	86%
Mitarbeiterzahl zum Stichtag	120	163

RECHNUNGSLEGUNG NACH IAS

Dieser Konzern-Quartalsbericht umfasst die Zahlenangaben zu Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Angaben zum Ergebnis je Aktie sowie eine Kapitalflussrechnung, jeweils mit Vergleichsangaben für den relevanten Vorjahreszeitraum. Der Bericht basiert auf den Rechnungslegungsgrundsätzen nach International Accounting Standards (IAS), zukünftig International Financial Reporting Standards (IFRS). Es wurden dieselben Bewertungs- und Bilanzierungsmethoden wie im letzten Jahresabschluss verwendet.

STABILE GESAMTLEISTUNG - VERLUST DEUTLICH VERRINGERT

UMSATZVERLAUF

In den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres erwirtschaftete die LS telcom Gruppe Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 2.373 (VJ 3.004). Aufgrund von Projektverzögerungen konnten größere Projekte umsatzseitig nicht mehr im ersten Quartal gebucht werden, sondern schlugen sich statt dessen in den gestiegenen Bestandsveränderungen von TEUR 480 (VJ TEUR - 98) nieder.

Auf der Ebene der einzelnen Unternehmenssegmente stellt sich die Umsatzverteilung im Einzelnen wie folgt dar:

KONZERN-UMSATZ NACH SEGMENTEN

in TEUR	Umsatz 3-Monatsbericht 01.10.2003 - 31.12.2003	Umsatz 3-Monatsbericht 01.10.2002 - 31.12.2002	Veränderung	EBIT 3-Monatsbericht 01.10.2003 - 31.12.2003	EBIT 3-Monatsbericht 01.10.2002 - 31.12.2002
Software für Netzbetreiber	1.126	1.160	-3%	484	26
Software für Reguli- rungsbehörden	609	1.116	-45%	-546	-154
Software insgesamt	1.735	2.276	-24%	-62	-128
Dienstleistungen	638	728	-12%	-134	-433
Summe	2.373	3.004	-21%	-196	-561

Der Auslandsanteil der Umsatzerlöse liegt im Berichtszeitraum weiterhin bei etwa 87 %. Im europäischen Ausland wurden 57 % und in den restlichen Regionen 30 % der Umsätze erwirtschaftet.

Inklusive der sonstigen betrieblichen Erträge und den nach IAS aktivierten Eigenleistungen ergibt sich eine gegenüber dem Vorjahr um 3 % leicht gesteigerte Gesamtleistung von TEUR 3.299 (VJ TEUR 3.199).

Stabil in Bezug auf die Umsatzerlöse zeigte sich einzig das Segment Software für Netzbetreiber, das auch profitabel zum Gesamtergebnis beitragen konnte. Ursächlich hierfür war insbesondere die starke Nachfrage nach Rundfunkplanungssystemen.

Einige größere Beratungs- und Frequenzmanagementprojekte in den Segmenten Software für Reguli-
rungsbehörden und Dienstleistungen konnten aufgrund von Projektverzögerungen nicht bis zum Quartalsende fakturiert werden und werden Anfang 2004 fertiggestellt. Die ausgewiesenen Umsatzrückgänge geben deshalb ein überzeichnet negatives Bild wieder.

PERSONALENTWICKLUNG

Der Personalbestand betrug zum 31.12.2003 im Konzern weltweit 120 Mitarbeiter (VJ 163).

AUFTRAGSLAGE, PLAN

Der derzeit im Konzern vertraglich gesicherte Auftragsbestand beträgt EUR 7,5 Mio. Auf die nächsten zwölf Monate entfallen hierbei EUR 5,5 Mio. (VJ EUR 4,3 Mio.).

PERIODENERGEBNIS

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) von TEUR -196 liegt trotz zurückgegangener Umsätze, teils wegen positiver Bestandsveränderungen von TEUR 578 gegenüber dem Vorjahr, teils wegen insgesamt um TEUR 206 gesunkener Aufwendungen und Abschreibungen, deutlich über dem des Vorjahres (TEUR -561).

Die neu aktivierten Eigenleistungen im Berichtszeitraum liegen um TEUR 41 unter den Abschreibungen auf aktivierte Eigenleistungen und tragen damit negativ zum Ergebnis bei.

Für den Berichtszeitraum ergibt sich ein Fehlbetrag von TEUR -159 (VJ TEUR -264).

Der Verlust je Aktie beläuft sich damit auf EUR -0,03 (i. V. EUR -0,05).

ENTWICKLUNG DER KOSTEN

Gegenüber dem Vorjahr konnten sämtliche Aufwendungen reduziert werden. Aufgrund der im Vorjahresquartal durchgeführten Kurzarbeit spiegelt der Vorjahresvergleich in diesem Bericht allerdings nicht die gesamte nachhaltige Kosteneinsparung im Personalbereich wider.

INVESTITIONEN

Im bisherigen Verlauf des GJ 2003/2004 wurden Investitionen in Höhe von TEUR 432 (i. V. TEUR 192) als aktivierte Eigenleistungen sowie TEUR 47 in Sachanlagen getätigt.

CASH-BESTAND

Zum 31.12.2003 verfügt LS telcom über einen Bestand an liquiden Mitteln in Höhe von TEUR 6.664 bzw. EUR 1,25 pro Aktie. Der Rückgang des Cashbestandes um TEUR 901 resultiert im wesentlichen auch aus der Zwischenfinanzierung eines Projektes mit hohem Hardware-Anteil in Höhe von TEUR 391, der nach dem geplanten Projektabschluss im April 2004 zurückgeführt werden sollte.

PERSONELLE VERÄNDERUNGEN VON GESCHÄFTSFÜHRUNGS- UND AUFSICHTSORGANEN

Bei Vorstand und Aufsichtsrat haben sich keine personellen Änderungen ergeben.

Die Zahl der Aktien und Optionen der LS telcom AG, die von Geschäftsführungs- und Aufsichtsorganen gehalten werden, sind in den folgenden Tabellen ausgewiesen:

ZAHL DER AKTIEN

Zahl der Aktien	31.12.2003	30.09.2003
VORSTAND		
Dr. Leberherz	1.617.862	1.617.862
Dr. Schöne	1.643.862	1.643.862
Dipl.-Ing. Götz	4.148	4.148
AUFSICHTSRAT		
Dr. Holtermüller	10.398	10.398
Prof. Dr. Wiesbeck	4.148	4.148
Dipl.-Betr. Reiser	4.148	4.148

Zahl der Bezugsrechte (Aktienoptionen) der LS telcom AG, die Geschäftsführungs- und Aufsichtsorganen eingeräumt wurden:

ZAHL DER AKTIENOPTIONEN

Zahl der Aktienoptionen	31.12.2003	30.09.2003
VORSTAND		
Dr. Lebherz	21.100	21.100
Dr. Schöne	21.100	21.100
Dipl.-Ing. Götz	21.100	21.100
AUFSICHTSRAT		
Dr. Holtermüller	0	0
Prof. Dr. Wiesbeck	0	0
Dipl.-Betr. Reiser	0	0

AUSSICHTEN FÜR DIE NÄCHSTEN MONATE

Für die kommenden Quartale erwarten wir keine wesentliche Änderung der Marktlage. Aufgrund der weiterhin gegebenen Unsicherheit in dem für uns relevanten Marktumfeld hat LS telcom im Januar 2004 weitere Restrukturierungsmaßnahmen eingeleitet. Wesentliche Komponente hierin ist eine Reduktion von ca. 20 % in der Beschäftigtenzahl mit künftigen Kosteneinsparungen von ca. EUR 1,2 Mio. pro Jahr. In Verbindung mit diesen Maßnahmen wird auch eine weitere Stärkung des Vertriebs vorgenommen.

Wir erwarten wieder zunehmendes Geschäft aus dem Bereich der Mobilfunkunternehmen aufgrund der nun fortschreitenden Implementierung von UMTS-Netzen sowie aus dem Bereich Rundfunk, insbesondere in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres, im Zuge dort anstehender Digitalisierungsmaßnahmen.

Der Vorstand geht davon aus, dass mit dem derzeitigen Auftragsbestand und der anhaltend hohen Anzahl von Anfragen und Ausschreibungen im laufenden Geschäftsjahr eine Steigerung des Umsatzes zum Vorjahr möglich sein wird. Das diesjährige Ergebnis wird durch Einmalaufwendungen für die Restrukturierung gekennzeichnet sein. Bereinigt um diese einmaligen Sondereffekte kann ein etwa ausgeglichenes Ergebnis erwartet werden. Das Management ist überzeugt, dass die umgesetzten Kosteneinsparmaßnahmen maßgeblich zur Sicherung der Liquidität und nachhaltigen Stabilisierung des Unternehmens beitragen und einen entscheidenden Schritt in Richtung eine positivere Zukunft für das Unternehmen darstellen.

Lichtenau, Februar 2004

LS telcom AG

Der Vorstand

KONZERN-BILANZ NACH IAS

Aktiva

In TEUR	3-Monatsbericht 01.10.2003 - 31.12.2003	Jahresabschluss zum 30.09.2003
KURZFRISTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE		
Liquide Mittel	3.288	5.680
Wertpapiere des Umlaufvermögens	3.376	1.885
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.589	1.592
Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	0	0
Vorräte	943	470
Latente Steuern	0	0
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensbestände	343	355
ÜBRIGE	0	0
Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	9.539	9.982
LANGFRISTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE:		
Sachanlagevermögen	1.108	1.159
Immaterielle Vermögensgegenstände	4.763	4.926
Geschäfts- und Firmenwert	653	689
Finanzanlagen	0	0
Anteile an assoziierten Unternehmen	0	0
Ausleihungen an assoziierten Unternehmen	62	121
Latente Steuern	684	691
Sonstige Vermögensbestände	0	0
ÜBRIGE	0	0
Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	7.270	7.586
Aktiva, gesamt	16.809	17.568

Passiva

In TEUR	3-Monatsbericht 01.10.2003 - 31.12.2003	Jahresabschluss zum 30.09.2003
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN :		
Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	0	0
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	14	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	406	487
Erhaltene Anzahlungen		0
Rückstellungen	458	860
Umsatzabgrenzungsposten	410	446
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	0	0
Latente Steuern	0	0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	305	251
ÜBRIGE	0	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	1.593	2.044
LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN :		
Langfristige Darlehen	49	23
Langfristige Finanzleasingverpflichtungen	0	0
Umsatzabgrenzung	225	347
Latente Steuern	1.401	1.426
Pensionsrückstellung	0	0
ÜBRIGE	0	0
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	1.675	1.796
Minderheitenanteile	0	0
EIGENKAPITAL:		
Gezeichnetes Kapital	5.335	5.335
Kapitalrücklage	18.373	18.373
Gewinnrücklage	32	32
Eigene Anteile	0	0
Konzern-Bilanzverlust	-10.199	-10.012
Kumuliertes sonstiges Gesamtergebnis	0	0
ÜBRIGE	0	0
Eigenkapital, gesamt	13.541	13.728
Passiva, gesamt	16.609	17.568

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung IAS / Gesamtkostenverfahren

In TEUR	1. Quartal 2003/2004	1. Quartal 2002/2003	3-Monatsbericht	3-Monatsbericht
	01.10.2003 - 31.12.2003	01.10.2002 - 31.12.2002	01.10.2003 - 31.12.2003	01.10.2002 - 31.12.2002
Umsatzerlöse	2.373	3.004	2.373	3.004
Sonstige betriebliche Erträge	14	101	14	101
Bestandveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	480	-98	480	-98
Andere aktivierte Eigenleistungen	432	192	432	192
Materialaufwand/Aufwand für bezogene Leistungen	194	253	194	253
Personalaufwand	1.944	2.083	1.944	2.083
Abschreibungen auf Sachanlagen (und immaterielle Vermögensbestände)	662	712	662	712
Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert	26	11	26	11
Sonstige betriebliche Aufwendungen	669	701	669	701
Übrige	0	0	0	0
Betriebsergebnis	-196	-561	-196	-561
Zinserträge/-aufwendungen	11	151	11	151
Beteiligungserträge	0	0	0	0
Erträge/Aufwendungen aus assoziierten Unternehmen	0	0	0	0
Währungsgewinne/-verluste	0	0	0	0
Sonstige Erlöse/Aufwendungen	0	0	0	0
Konzernergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	-185	-410	-185	-410
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-26	-147	-26	-147
Außerordentliche Erträge/Aufwendungen	0	0	0	0
Konzernergebnis vor Minderheitenanteilen	-159	-264	-159	-264
Minderheitenanteile	0	7	0	7
Konzernergebnis	-159	-256	-159	-256
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	-0,03	-0,05	-0,03	-0,05
Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	-0,03	-0,05	-0,03	-0,05
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Tsd. Stück	5335	5335	5335	5335
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Tsd. Stück	5335	5335	5335	5335

Konzern-Cashflow-Rechnung (IAS)

In TEUR	3-Monatsbericht	3-Monatsbericht
	01.10.2003 - 31.12.2003	01.10.2002 - 31.12.2002
CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT:		
Ergebnis (vor Steuern)	-185	-410
ANPASSUNG ZUR ÜBERLEITUNG DES ERGEBNISSES ZUM CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT:		
Minderheitenanteile	0	0
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens und auf aktivierte Entwicklungskosten	688	723
Gezahlte Ertragsteuern	26	147
VERÄNDERUNGEN DER AKTIVA UND VERBINDLICHKEITEN:		
Zunahme (Abnahme) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der sonstigen Vermögensgegenstände	22	-812
Abnahme/Zunahme der Vorräte	-473	98
Zunahme (Abnahme) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und der sonstigen kurzfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten	-571	-626
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	-493	-880
CASHFLOW AUS DEM INVESTITIONSBEREICH:		
Erwerb von Tochterunternehmen, abzüglich erworbener liquider Mittel	0	0
Erlöse aus dem Verkauf von Tochterunternehmen, abzüglich übertragener liquider Mittel	0	0
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Anlagewerte	-392	-270
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen	-47	-3
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	59	0
Währungsdifferenzen (saldiert)	-28	-67
Cashflow aus dem Investitionsbereich	-408	-340
CASHFLOW AUS DEM FINANZIERUNGSBEREICH:		
Auszahlungen aus Bankdarlehen	0	0
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0	0
Auszahlungen für Gewinnausschüttungen	0	0
Auszahlungen für Finanzierungsleasing	0	0
Cashflow aus dem Finanzierungsbereich	0	0
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel		
Veränderung der liquiden Mittel	-901	-1.220
Liquide Mittel zu Beginn des Berichtszeitraums	7.565	10.705
Liquide Mittel am Ende des Berichtszeitraums	6.664	9.485

Konzern-Eigenkapitalspiegel IAS

In TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapital-rücklage	Gewinn-rücklage	Bilanzgewinn	Gesamt
Stand am 01.10.2000	1.083	2.551		2.657	6.291
Einstellung in die Gewinnrücklagen			32	-32	0
Kapitalerhöhung am 11.01.2001	2.552	-2.552			0
Barkapitalerhöhung am 05.03.2001	1.700	19.550			21.250
Börseneinführungskosten (netto)		-1.176			-1.176
Konzernergebnis				395	395
Stand am 30.09.2001	5.335	18.373	32	3.020	26.760
Stand am 01.10.2001	5.335	18.373	32	3.020	26.760
Währungsdifferenzen				-96	-96
Konzernergebnis				-8.046	-8.046
Stand am 30.09.2002	5.335	18.373	32	-5.122	18.618
Stand am 01.10.2002	5.335	18.373	32	-5.122	18.618
Währungsdifferenzen				-25	-25
Konzernergebnis				-4.865	-4.865
Stand am 30.09.2003	5.335	18.373	32	-10.012	13.728
Stand am 01.10.2003	5.335	18.373	32	-10.012	13.728
Währungsdifferenzen				-28	-28
Konzernergebnis				-159	-159
Stand am 31.12.2003	5.335	18.373	32	-10.199	13.541

FINANZKALENDER

Hauptversammlung	05. März 2004 in Bühl
6-Monatsbericht zum 31.03.2004	Mai 2004
9-Monatsbericht zum 30.06.2004	August 2004
Analystenkonferenz	10. September 2004
Vorläufige Zahlen zum Jahresabschluß	November 2004
Geschäftsbericht 2003/2004	Dezember 2004

KONTAKT

LS telcom AG
Investor Relations
Harald Ludwig
Im Gewerbegebiet 31 – 35
77839 Lichtenau / Deutschland

Telefon: (+49) (0) 7227 - 9535 705
Fax: (+49) (0) 7227 - 9535 605

e-mail: hludwig@LStelcom.com
Internet: www.LStelcom.com