

FortuneCity gibt finanzielles und operatives Ergebnis des Geschäftsjahres 2001 bekannt

Nettoverlust um 51% rückläufig im Vergleich zum Jahr 2000

Wachstum in gebührenpflichtigen Diensten leitet eine Umkehr ein

28. März 2002 - New York, NY - FortuneCity.com Inc. (Neuer Markt - FCT), (www.fortunecity.com), das Internetmedia Unternehmen gab heute sein finanzielles und operatives Ergebnis für das Geschäftsjahr 2001 bekannt.

Überblick

Im Jahr 2001 konzentrierte sich FortuneCity darauf, seinen Geschäftsplan radikal zu ändern und seine finanziellen Mittel zu schonen. Schwerpunkt dieser Umstellung war eine Reduzierung der Abhängigkeit von Werbeeinnahmen durch den Aufbau und Verkauf gebührenpflichtiger Dienste. Als FortuneCity mit dem Wechsel zum neuen Geschäftsmodell begann, verschwanden viele unserer Konkurrenten vom Markt. Heute haben wir unsere Aktivitäten auf drei Geschäftsfelder fokussiert: Den Verkauf und die Lieferung von Online-Werbung und interaktiven Marketingdiensten, den Verkauf von Webhosting-Diensten und den Verkauf von Internet-Domäne und Email-Diensten.

Der Bereich „Interaktiver-Medien-Vertrieb“ lieferte nach wie vor den größten Beitrag zu den Umsatzerlösen. Die Vertriebsmannschaft wurde im zweiten Halbjahr umstrukturiert, um zusätzlich zur Werbefläche von FortuneCity auch die Internet-Seiten Dritter anzubieten. FortuneCity ist davon überzeugt, daß aus der Flaute im Online-Werbemarkt ein lukrativer Nutzen erzielt werden kann durch den Verkauf für Dritte. Einerseits haben viele der größten Werbevertretungsfirmen ihre Aktivitäten eingeschränkt oder eingestellt, andererseits steigt sowohl die Anzahl der Internetnutzer als auch die Nutzungsdauer stetig. Dennoch fiel der Umsatz des Unternehmens im Jahre 2001 im Vergleich zum Vorjahr.

Ampira Hosting wurde im Laufe des Jahres 2001 gegründet, um Internet-Dienstleistungen wie Hosting, Domäne und Email zu verkaufen. Gleichzeitig wurden die ursprünglichen freien Dienste von FortuneCity eingeschränkt. Im 1. Quartal 2001 übernahm FortuneCity die Aktiva der Firma iReg, die in den Bereichen Webhosting und Internet-Domäne-Registrierung tätig ist. Diese Übernahme ermöglichte einen schnellen Eintritt in den Markt für gebührenpflichtige Dienste im Internet und somit einen Kundenstamm zu gewinnen. Seitdem hat FortuneCity ein automatisiertes Rechnungs- und Bereitstellungssystem entwickelt. Zusammen mit den vorhandenen Speicher- und Serverkapazitäten, die bisher für die freien Dienste benutzt wurden, ermöglicht dieses System die Gewinnung neuer Kunden im Bereich Server-Teilung, ohne wesentliche neue Investitionen. Original FortuneCity bietet nach wie vor freie, durch Werbung finanzierte Webhosting-Dienste in beschränktem Umfang an. Die Werbeflächen der FortuneCity-Sites werden für die Werbung der neuen gebührenpflichtigen Dienste genutzt und darüber hinaus über Ampira Media vermarktet.

Umsatzerlöse

Der Gesamtumsatz für das Geschäftsjahr 2001 ging im Vergleich zum Vorjahr um 61% zurück, auf USD 4,5 Mio. nach USD 11,5 Mio. im Jahr 2000. Die Umsatzerlöse im 4. Quartal 2001 betragen USD 0,8 Mio. im Vergleich zu USD 2,5 Mio. für das gleiche Quartal des Vorjahres. Diese negative Entwicklung ist vor allem auf die andauernde Flaute im Online-Werbemarkt zurückzuführen. Die Umsatzerlöse stammten zu 88% aus Werbeeinnahmen. 2001 trugen die Einnahmen aus den neuen gebührenpflichtigen Diensten 11% zum Gesamtumsatz bei, während im Vorjahr 0% des Umsatzes diesen Dienste zuzuschreiben war.

Nettoverlust

Der Nettoverlust ohne Umstrukturierungsaufwand des Geschäftsjahres 2001 betrug USD 17,7 Mio. nach USD 36,3 Mio. im Vorjahr. Im letzten Quartal des Jahres ging der Nettoverlust um 56% zurück, verglichen mit dem gleichen Zeitraum des Vorjahres, oder von USD 8,0 Mio. auf USD 3,5 Mio. Dieser Rückgang im Nettoverlust geht vorwiegend auf die Reduzierungen der Personalkosten und der Aufwendungen für Bandbreite zurück.

Liquide Mittel und Cash-Burn

Zum 31.12. 2001 wies die Konzernbilanz von FortuneCity liquide Mittel in Höhe von USD 8,7 Mio. aus. Darüber hinaus blieb das Unternehmen im wesentlichen schuldenfrei.

Das Unternehmen verbrauchte 49% weniger liquide Mittel im 4. Quartal 2001 als im 1. Quartal des Berichtsjahres. Das bedeutet: Im 4. Quartal USD 2,4 Mio., im 3. Quartal USD 3,2 Mio., im 2. Quartal USD 3,0 Mio. und im 1. Quartal USD 4,7 Mio. Aufgrund der Umstrukturierung, der Reduzierung der Marketing-Ausgaben und sonstiger Effizienzsteigerungsmaßnahmen geht FortuneCity von einem weiteren Rückgang im quartalsmäßigen Mittelverbrauch aus.

FortuneCity erwartet für das Jahr 2002 eine fortlaufende Reduzierung des Verbrauchs an liquiden Mitteln. Zahlreiche zusätzliche Sparmaßnahmen werden derzeit umgesetzt, die diesen Trend fortsetzen werden. Die Anzahl der Mitarbeiter bei FortuneCity fiel von 149 zum Jahresende 2000 auf 47 Mitarbeiter zum 31.12. 2001.

FORTUNECITY.COM INC. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
AS OF DECEMBER 31, 2001 AND 2000
(in U.S. dollars)

<u>ASSETS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CURRENT ASSETS:		
Cash and cash equivalents	\$ 8,334,224	\$ 4,711,141
Short-term investments	316,400	17,244,061
Accounts receivable, net of allowance for doubtful accounts of \$362,126 and \$270,552, respectively	497,611	2,279,777
Prepaid expenses and other current assets	<u>326,796</u>	<u>736,846</u>
Total current assets	9,475,031	24,971,825
INVESTMENTS IN AFFILIATES	234,851	1,160,651
PROPERTY AND EQUIPMENT , net of accumulated depreciation and amortization of \$8,322,362 and \$4,794,729, respectively	4,295,625	9,802,805
GOODWILL AND OTHER INTANGIBLES , net of accumulated amortization of \$5,052,909 and \$4,746,978, respectively	<u>5,223,331</u>	<u>15,613,463</u>
Total assets	<u>\$ 19,228,838</u>	<u>\$ 51,548,744</u>
 LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY <hr/>		
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable	\$ 870,842	\$ 2,582,629
Accrued expenses	1,428,720	3,943,277
Capital lease obligations	87,591	100,270
Other current liabilities	<u>986,600</u>	<u>1,721,118</u>
Total current liabilities	3,373,753	8,347,294
LONG-TERM LIABILITIES:		
Capital lease obligations	32,808	117,750
Other long-term liabilities	<u>456,090</u>	<u>382,005</u>
Total liabilities	<u>3,862,651</u>	<u>8,847,049</u>
COMMITMENTS AND CONTINGENCIES		
STOCKHOLDERS' EQUITY:		
Common stock; \$.01 par value; 80,000,000 shares authorized; 30,518,841 and 30,478,835 shares issued and outstanding, respectively	305,189	304,789
Treasury stock; 363,815 and 3,299,961 shares, respectively	(402,661)	(3,652,313)
Additional paid-in capital	119,649,915	120,913,703
Accumulated deficit	(101,446,080)	(73,152,884)
Deferred compensation	-	(76,605)
Accumulated other comprehensive loss	<u>(2,740,176)</u>	<u>(1,634,995)</u>
Total stockholders' equity	<u>15,366,187</u>	<u>42,701,695</u>
Total liabilities and stockholders' equity	<u>\$ 19,228,838</u>	<u>\$ 51,548,744</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated balance sheets.

FORTUNECITY.COM INC. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2001 AND 2000
(in U.S. dollars)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
REVENUES	\$4,495,693	\$11,498,970
COST OF REVENUES	<u>7,027,465</u>	<u>10,362,407</u>
Gross (loss) profit	(2,531,772)	1,136,563
OPERATING EXPENSES:		
Sales and marketing	4,990,092	20,179,367
Product development	2,010,549	5,635,908
General and administrative	4,833,486	8,012,530
Amortization of intangible assets	3,260,985	3,559,384
Impairment of long-lived assets and restructuring costs	<u>10,545,285</u>	<u>5,453,716</u>
Total operating expenses	<u>25,640,397</u>	<u>42,840,905</u>
Operating loss	(28,172,169)	(41,704,342)
GAIN ON SALE OF SUBSIDIARIES, net	171,799	-
INTEREST INCOME, net	<u>483,759</u>	<u>1,869,600</u>
Loss before provision for income taxes and equity in losses of affiliates	(27,516,611)	(39,834,742)
EQUITY IN LOSSES OF AFFILIATE:		
Equity loss from operations	(51,229)	(365,569)
Amortization of goodwill inherent in investment in affiliate	-	(1,007,016)
Loss on sale of investment	<u>(725,356)</u>	<u>(558,745)</u>
Net loss	<u>\$ (28,293,196)</u>	<u>\$ (41,766,072)</u>
NET LOSS PER SHARE, BASIC AND DILUTED	\$ (0.97)	\$ (1.41)
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF COMMON SHARES OUTSTANDING	29,224,535	29,576,167

The accompanying notes are an integral part of these consolidated statements.

FORTUNECITY.COM INC. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2001 AND 2000
(in U.S. dollars)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:		
Net loss	\$ (28,293,196)	\$ (41,766,072)
Adjustments to reconcile net loss to net cash used in operating activities-		
Depreciation and amortization	4,058,367	4,073,816
Amortization of intangibles and deferred compensation	3,337,590	3,377,930
Equity in losses of affiliates and amortization of related inherent goodwill	51,229	1,372,585
(Gain) loss on disposal of assets/subsidiaries	(80,503)	361,094
Loss on sale of investment	725,356	558,745
Restructuring reserve and impairment charges	10,545,285	5,104,220
Changes in operating assets and liabilities-		
Decrease in-		
Accounts receivable	1,737,675	708,588
Prepaid expenses and other current assets	410,453	583,176
Other assets	-	-
(Decrease) increase in-		
Accounts payable	(1,643,537)	(844,581)
Accrued expenses	(2,757,573)	(256,039)
Other liabilities	23,764	316,112
Net cash used in operating activities	<u>(11,885,090)</u>	<u>(26,410,426)</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:		
Purchases of property and equipment	(318,675)	(6,642,245)
Restricted cash	-	383,750
Acquisition of businesses, net of cash acquired	(150,000)	(34,700)
Purchases of short-term investments	(3,999,036)	(68,872,987)
Proceeds from maturity of short-term investments	20,926,697	99,945,326
Proceeds from sale of investment in affiliate	200,000	256,025
Investments in affiliates, net	<u>(267,134)</u>	<u>(182,817)</u>
Net cash provided by investing activities	<u>16,391,852</u>	<u>24,852,352</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:		
Proceeds from issuances of common stock, net of offering costs	-	(1,004)
Proceeds from issuances of common stock warrants	-	-
Proceeds from exercise of options	5,002	103,575
Purchases of treasury stock	-	(1,260,318)
Payments under long-term obligations	<u>(851,643)</u>	<u>(418,956)</u>
Net cash used in financing activities	<u>(846,641)</u>	<u>(1,576,703)</u>
EFFECTS OF FOREIGN EXCHANGE	<u>(37,038)</u>	<u>(819,129)</u>
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	3,623,083	(3,953,906)
CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of year	<u>4,711,141</u>	<u>8,665,047</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of year	<u>\$ 8,334,224</u>	<u>\$ 4,711,141</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated statements.