



2001

INTERNET TRAVEL SOLUTIONS

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2001
SIX MONTHS REPORT AS OF JUNE 30, 2001

HALBJAHRESBERICHT 2001
SIX MONTHS REPORT 2001

i:FAO KONZERN AUF EINEN BLICK
i:FAO GROUP AT A GLANCE

2001
TEURO

2000
TEURO

KENNZAHLEN NACH IAS RATIOS ACCORDING TO IAS
 Zahlen vom 1. Jan. bis 30. Juni Figures from Jan. 1, through June 30

A. BILANZ
BALANCE SHEET

Anlagevermögen Fixed Assets	18.206	3.744
Umlaufvermögen Current Assets	27.810	37.290
Sonstige Aktiva, latente Steuern Other Assets, Deferred Taxes	6.236	3.922
Eigenkapital Equity	49.227	42.796
Rückstellungen Provisions	2.030	901
Fremdkapital Liabilities	994	1.259
Bilanzsumme Balance Sheet total	52.251	44.956
Eigenkapitalquote Equity Ratio	94%	95%

B. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
INCOME STATEMENT

Umsatzerlöse Revenues	1.611	2.472*
Gesamtleistung Total Performance	2.689	4.291*
Materialaufwand Material Cost	160	584
Rohertrag Gross Profit	2.529	3.707*
Personalaufwand Staff Cost	3.529	1.932
EBITDA EBITDA	-3.869	-3.164
Abschreibungen Depreciation	1.766	473
EBIT EBIT	-5.635	-3.637
EAT EAT	82	10.354
Cash Flow operativ Cash Flow operational	714	-6.639

C. KENNZAHLEN
FINANCIAL RATIOS

EURO

EURO

Ergebnis je Aktie (5.443.000 Stück) Earnings per Share (5,443,000 shares)		1,90
Ergebnis je Aktie (5.831.565 Stück) Earnings per Share (5,831,565 shares)	0,01	
Ergebnis DVFA je Aktie (HGB) (5.443.000 Stück) EPS acc. to DVFA (HGB) (5,443,000 shares)		-0,91
Ergebnis DVFA je Aktie (HGB) (5.831.565 Stück) EPS acc. to DVFA (HGB) (5,831,565 shares)	-1,14	
Cash Flow je Aktie (operativ) (5.443.000 Stück) CF per share (operational) (5,443,000 shares)		-1,22
Cash Flow je Aktie (operativ) (5.831.565 Stück) CF per share (operational) (5,831,565 shares)	0,12	
Cash Flow DVFA je Aktie (HGB) (5.443.000 Stück) CF per share DVFA (HGB) (5,443,000 shares)		-1,22
Cash Flow DVFA je Aktie (HGB) (5.831.565 Stück) CF per share DVFA (HGB) (5,831,565 shares)	-1,04	
Aktienanzahl (Mio. Stck) Issued Shares (million)	5,832	5,443
cytric-Kunden cytric Customers	759	273

* enthält die inzwischen ausgegliederten Geschäftsbereiche eHotel, Travel Service und cabana

* includes the spun off divisions eHotel, Travel Service and cabana

FINANZ-KALENDER 2001

Neunmonatsbericht zum 30. September 2001
Veröffentlichung am 25. Oktober 2001

DVFA Analystenkonferenz
im Herbst 2001

KONTAKT FÜR INVESTOR RELATIONS

i:FAO Aktiengesellschaft
Andrea Petry
Manager Investor Relations
Telefon: +49 (69) 7680 5500
Telefax: +49 (69) 7680 5555
eMail: ir@ifao.net

FINANCIAL CALENDAR 2001

Nine Months Report as of September 30, 2001
Published on October 25, 2001

DVFA Analyst Conference
in Autumn 2001

INVESTOR RELATIONS CONTACT

i:FAO Aktiengesellschaft
Andrea Petry
Manager Investor Relations
Phone: +49 (69) 7680 5500
Telefax: +49 (69) 7680 5555
eMail: ir@ifao.net

HALBJAHRESBERICHTBERICHT 2001

Zahlen „At a Glance“	03
Finanzkalender	04
Vorwort des Vorstandes	06
GESCHÄFTSFELDER	12
cytric – Einfach innovativ buchen	13
quixdata – Travel Information Management	14
eProcurement	15
Lagebericht	16
HALBJAHRESABSCHLUSS i:FAO KONZERN	
zum 30. Juni 2001, (IAS)	18
Bilanz	19
Gewinn- und Verlustrechnung	21
Kapitalflußrechnung	22
Kapitalkontenentwicklung	23
Anhang	24
HALBJAHRESABSCHLUSS i:FAO AG	
zum 30. Juni 2001, (IAS)	29
Bilanz	30
Gewinn- und Verlustrechnung	32
Kapitalflußrechnung	33
Kapitalkontenentwicklung	34

SIX MONTHS REPORT 2001

Numbers “At a Glance”	03
Financial Calendar	04
Introduction	06
OUR BUSINESS	12
cytric – Simply Book Innovatively	13
quixdata – Travel Information Management	14
eProcurement	15
Status Report	16
SIX MONTHS REPORT i:FAO GROUP	
as of June 30, 2001, (IAS)	18
Balance Sheet	19
Income Statement	21
Cash Flow Statement	22
Statement in Changes of Equity	23
Appendix	24
SIX MONTHS REPORT i:FAO AG	
as of June 30, 2001, (IAS)	29
Balance Sheet	30
Income Statement	32
Cash Flow Statement	33
Statement of Changes in Equity	34

HALLO!

Wir sind i:FAO. Marktführer bei eProcurement Software in Internet-Technologie für die Buchung und das Management von Geschäftsreisen. Vor Ihnen liegt unser Bericht für die ersten sechs Monate des Geschäftsjahres 2001, vom 01. Januar bis zum 30. Juni 2001.

Vom Start unserer Internet Software-Entwicklung in 1996 über unsere Venture Capital Finanzierungen in 1997 und 1998 und der Umwandlung in eine Aktiengesellschaft und dem erfolgreichen Börsengang am Neuen Markt in 1999 war unser Unternehmen immer von einer kontinuierlich positiven, strategisch geplanten Entwicklung getrieben.

Neue Vertriebspartnerschaften

Im Berichtszeitraum konnten wir insbesondere durch die Gewinnung herausragender Partner den Vertrieb unseres Kernproduktes cytric nachhaltig stärken. Die paneuropäische Reisebüroketten BTI Central Europe mit Ländergesellschaften in Deutschland, Schweiz, Österreich, Liechtenstein und Ungarn wird künftig die eProcurement Software cytric in dem neuen Reiseportal „Portico Online“ einsetzen und als Reseller vertreiben. Die Kooperation mit BTI, welche bereits über 15.000 Firmenkunden betreut, mehr als 200 Niederlassungen hat und 1.300 Mitarbeiter beschäftigt, bietet ein enormes Potenzial für den weiteren Marktausbau von cytric.

Einen herausragenden Erfolg stellt die Vertriebspartnerschaft mit der Dresdner Bank AG dar. Die Beraterbank wird zukünftig ihren über 165.000 Firmenkunden die i:FAO Software cytric anbieten. In Verbindung mit der einfachen und bequemen Zahlung durch die Dresdner Corporate Card wird so eine ideale Lösung für Geschäftsreisen angeboten.

Ein weiteres Highlight stellen die ersten Zertifizierungen zum „cytric certified expert“ dar. Mit diesem intensiven Schulungsprogramm werden insbesondere Unternehmensberater angesprochen, die hierdurch in die Lage versetzt werden, die Vorteile von cytric im Rahmen einer qualifizierten Beratung herauszuarbeiten und somit nachhaltig den Vertrieb unseres Kernproduktes zu unterstützen. i:FAO unterstreicht mit dieser Maßnahme den hohen Qualitätsanspruch, der sowohl für die best-of-class Software cytric als auch für deren Vertrieb und die Kundenbetreuung gilt.

Die Kooperationen mit Partnern, die langjährige Erfahrungen im Online Reisemarkt ausweisen, sowie das gezielte Schulungsprogramm für Unternehmensberater sollen neben der Gewinnung neuer Kunden in erster Linie eine nochmals verbesserte Einweisung und Betreuung der Kunden nach sich ziehen. Damit wird i:FAO aktiv die bisher teilweise noch unbefriedigende Nutzung in den Unternehmen nachhaltig erhöhen.

HI!

We are i:FAO. Market leader for eProcurement Software in Internet technology for booking and management of corporate travel. In front of you is our report for the first six months of the year 2001, from January 1 until June 30, 2001.

From the start of our Internet software development in 1996 via our venture capital rounds in 1997 and 1998, our change into an “Aktiengesellschaft” and our successful IPO in 1999 our company was always driven by a continually positive and strategically planned development.

New Distribution Partners

Within the reporting period we have been able to substantially strengthen the distribution of our core product cytric by winning outstanding partners. The pan European travel agency group BTI Central Europe with country divisions in Germany, Switzerland, Austria, Liechtenstein and Hungary will implement our eProcurement software cytric in their new travel portal “Portico Online” and furthermore distribute it as a reseller. The cooperation with BTI, who already serves 15,000 corporate customers through more than 200 offices with 1,300 employees offers an enormous potential for the further market expansion of cytric.

An outstanding success represents the distribution partnership with Dresdner Bank AG. In the future the “Beraterbank” will offer the i:FAO Software cytric to its more than 165,000 corporate customers. In combination with the easy and comfortable payment using the Dresdner Corporate Card an ideal solution for business travel is offered.

Another highlight displays the first certifications for the “cytric certified expert”. In this intensive education, which is offered specifically for consultants, the participants are trained to comprehensively understand the use and benefits of cytric and use that knowledge during consulting, which will in effect be a support of the cytric distribution. With this initiative i:FAO underlines the high quality of its best-of-class software cytric and also for its sales efforts and customer care.

The cooperation with partners, who have longtime experience within the online travel market, and the specific education program for consultants should result in once more improved implementation offerings as well as support of the customers. With these activities i:FAO is working actively to substantially increase the so far unsatisfactory usage in corporations.

Ausbau des USA Geschäftes durch powertrip

In den letzten Tagen des Berichtszeitraumes haben wir durch die Akquisition des kompletten powertrip Geschäftes der amerikanischen X-tra Online Corporation, Dallas, Texas, USA unsere Marktposition in den USA deutlich gestärkt. Der in den USA zweitgrößte Anbieter von online Reisebuchungs-Software verfügt bereits über 150 Kunden, darunter Wal-Mart, Dupont und Merck und arbeitet mit rund 40 Reisebüros zusammen. i:FAO wird erhebliche Synergien durch die internationale Aufstellung unseres Konzerns nutzen und den Umsatz in Dallas erhöhen, während die Kosten gesenkt werden. Den bestehenden powertrip Kunden wird i:FAO in Zukunft eine komplett betreute Migration auf der Technologie von cytric anbieten.

Die Übernahme des X-tra Online Geschäftes hat den Bekanntheitsgrad von i:FAO in den USA enorm gesteigert. Dies wird positive Auswirkungen auf den Umsatz mit cytric haben.

Mit der Eröffnung eines erweiterten Operations Center für cytric in Scottsdale, Arizona, USA ist der i:FAO Konzern mit Niederlassungen in Michigan, Kalifornien und Texas in den Vereinigten Staaten flächendeckend aufgestellt. Von allen Standorten wird eine verstärkte Sales Force die Best-of-class Produkte cytric und quixdata sowie powertrip vertreiben und gleichzeitig die Marktpenetration verstärken.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt rechnen wir mit bisher ungeplanten Belastungen in Höhe von ca. drei Millionen EURO im Jahr 2001 durch die Übernahme des powertrip Geschäftes. Der größere Teil dieser Kosten wird bei der i:FAO of North America, Inc. anfallen, allerdings wird auch die i:FAO Aktiengesellschaft einen Teil der Aufwendungen tragen. Die Kosten werden im wesentlichen für die Übernahme des powertrip Rechenzentrums, die Integration der Mitarbeiter und technische Verbesserungen von powertrip durch Umstellung auf i:FAO Technologie anfallen, und sind somit nur einmal aufzubringen.

Ausbau der Software-Entwicklung durch Übernahme der Iconomic

Im Berichtszeitraum konnten wir die Akquisition der Iconomic Systems S.A., Morges, Schweiz abschließen. Die Gesellschaft wird komplett in den i:FAO Konzern integriert und zukünftig als i:FAO Switzerland S.A. firmieren. Die in den USA bereits zum Patent angemeldete neuartige Technologie unseres Schweizer Entwickler-Teams wird Kern der neuen „reality“ Benutzeroberfläche von cytric. Diese Technologie wird erstmals Ende Juli auf der weltgrößten Ausstellung für Business Travel Software, Produkte und Services in Atlanta, Georgia, USA dem Publikum präsentiert. Durch die verbesserte Funktionalität wird der Buchungsprozess für den Reisenden deutlich beschleunigt und stark vereinfacht. Neben der

Expansion of the US Business with powertrip

In the final days of the reporting period we have been able to substantially improve our market position in North America through the acquisition of the complete powertrip business of the American X-tra Online Corporation, Dallas, Texas, USA. X-tra Online, the second largest vendor of online travel booking software in the US, has already 150 customers, for example Wal-Mart, Dupont and Merck, and cooperates with more than 40 travel agencies. i:FAO will use the substantial synergies generated from the international reach of our group to increase revenues in Dallas and decrease operating cost. i:FAO will in future offer a fully assisted migration to the technology of cytric to the current powertrip customers.

The acquisition of the X-tra Online business propels i:FAO to the top of industry in the USA. This will result in a positive effect on the revenues we book with our cytric product.

By opening an enhanced cytric operations center in Scottsdale, Arizona the i:FAO Group is now strategically located in the United States with subsidiaries in Michigan, California and Texas. From all locations and using a strengthened sales force i:FAO will distribute its best-of-class products cytric, quixdata and powertrip and at the same time intensify its market penetration.

At this time we have calculated an amount of approximately three million EURO as unplanned cost in the year 2001 related to the acquisition of the powertrip business. The larger portion of this cost will be carried by i:FAO of North America, Inc. but i:FAO Aktiengesellschaft will also carry a portion. Most of the expenses will be related to the acquisition of the powertrip operating center, the integration of associates as well as technical improvements for powertrip by adding i:FAO technology and will only have to be spent once.

Extension of the Software Development by the Acquisition of Iconomic

We were able to complete the acquisition of Iconomic Systems S.A., Morges, Switzerland within the reporting period. The company will be integrated completely into the i:FAO group and will be operated as i:FAO Switzerland S.A. in the future. The new technology of our Swiss development team, which is already patent applied in the USA, will be the core of the new “reality” interface of cytric. This technology will be presented in public for the first time at the end of July during the worlds largest exhibition for business travel software, products and services in Atlanta, Georgia, USA. The new functionality will significantly accelerate and simplify the booking process. Besides the visually pleasing presentation the substantial improvement is the integrated display of all common available fares as

optisch ansprechenderen Darstellung für den Benutzer liegt der wesentliche Fortschritt in dem Ausweis von unternehmensindividuell ausgehandelten Spezialtarifen zusätzlich zu den allgemein zugänglichen Preisen. Durch die enorme Benutzerfreundlichkeit wird cytric jetzt einen noch größeren Kundenkreis ansprechen. Die wesentlich vereinfachte Anwendung führt auch zu einer erhöhten Akzeptanz der Mitarbeiter in den Unternehmen. Dies wiederum führt zu höheren Nutzerzahlen.

Kapitalerhöhungen

Der Erwerb der Iconomic erfolgte gesamthaft gegen die Ausgabe neuer Aktien der i:FAO Aktiengesellschaft. Eine entsprechende Kapitalerhöhung in Höhe von 122.240 EURO ist bereits auf Basis des genehmigten Kapitals vom 20. Januar 1999 von Vorstand und Aufsichtsrat beschlossen worden. Die neuen Aktien, die bestimmten Haltefristen unterliegen, sind mit voller Gewinnanteilsberechtigung ab dem 01. Januar 2001 ausgestattet.

Die Aktien der vorangegangenen Kapitalerhöhung in Höhe von 266.325 EURO vom April diesen Jahres für die abschließende Kaufpreiszahlung der QuixData sind mit Wirkung vom 28. Mai 2001 bei der Deutschen Börse zugelassen worden. Damit beträgt das zugelassene Kapital der i:FAO Aktiengesellschaft 5.709.325 Aktien.

Da der Prozess der Zulassung der Aktien für die Kapitalerhöhung Iconomic bereits in Gang gesetzt wurde, finden Sie im Finanzteil dieses Berichtes bereits eine Betrachtung basierend auf insgesamt 5.831.565 Aktien.

Positiver operativer Cash Flow EURO 713.961

In den vergangenen sechs Monaten hat die i:FAO Gruppe einen positiven operativen Cash Flow in Höhe von EURO 713.961 erwirtschaftet. Das Betriebsergebnis ist allerdings negativ. Ursache dafür war der zu geringe Umsatz mit unseren Softwareprodukten. Obwohl sich speziell unser Flaggschiff cytric einer enormen Resonanz im Markt erfreut und wir laufend direkt und indirekt neue Kunden gewinnen, sind die Umsätze gegenwärtig noch immer zu niedrig. Dies hängt in erster Linie mit der langsamen Akzeptanz in den Unternehmen zusammen. Obwohl jede Buchung über cytric für unsere Kunden sofort kostensparend wirksam ist, zögern viele Unternehmen noch mit der Verpflichtung der Mitarbeiter zur Nutzung von cytric. Wir sind der Ansicht, dass sich diese Zurückhaltung in den kommenden Quartalen verringern wird und wir somit stark steigende Umsätze im Bereich eProcurement verzeichnen werden.

well as the fares specifically negotiated by the corporation or travel agency. cytric will address a bigger clientele with this newly added user friendliness. The simplified use will lead to a higher adoption of the product with the employees of the companies. This in turn will lead to higher usage within the corporations.

Capital Increases

The purchase of Iconomic has been made entirely against new shares of i:FAO Aktiengesellschaft. A respective capital increase in the amount of 122,240 EURO was already decided by the executive and supervisory board based on using parts of the authorized capital from January 20, 1999. The new shares, which are subject to certain lock-up agreements, will receive full profit sharing since January 1, 2001.

The shares of the previous capital increase in the amount of 266,325 EURO from April of this year for the final purchase price payment for the acquisition of QuixData are listed on the German Stock Exchange since May 28, 2001. The presently listed capital of the i:FAO Aktiengesellschaft therefore amounts to 5,709,325 shares.

Since the process of listing the shares used for the Iconomic capital increase has already been started, the financial portion of this report will contain all figures according to a total of 5,831,565 shares.

Positive Operating Cash Flow EURO 713,961

In the past six months the i:FAO group was able to achieve a positive operating cash flow in the amount of EURO 713,961. Business profit is negative. The reason for this is the unsatisfactory revenue generated by our software products. Although our flagship cytric is enjoying a great acceptance in the markets and we permanently acquire new customers, the revenue figures are presently still not satisfying. This is because of the low acceptance within the corporations. Although every booking with cytric directly effects cost reductions, many companies still hesitate to mandate the usage by their employees. We are convinced that this restraint will be reduced in the coming quarters so that we will see increasing turnovers in the eProcurement unit.

Insbesondere in den USA sind die Umsätze unterhalb unserer Planung. Dort wird sich die erst kürzlich durchgeführte Akquisition des powertrip Geschäfts der X-tra Online Corporation, Dallas, Texas ab dem dritten Quartal 2001 positiv auswirken.

Im Kostenbereich hat die Verwaltung der i:FAO Aktiengesellschaft, ebenfalls wirksam für die Tochtergesellschaften, dafür Sorge getragen, dass die niedrigeren Einnahmen weitgehend durch niedrigere Ausgaben kompensiert werden konnten. Diese strenge Ausgabenpolitik wird auch in den beiden kommenden Quartalen unverändert fortgesetzt.

Finanzergebnis

Bereits in den vergangenen Monaten haben wir, wirksam in diesem Berichtszeitraum, Wertberichtigungen vorgenommen. Diese Wertberichtigungen wurden im Sinne einer vorsichtigen Bilanzierungsweise durchgeführt. Obwohl in beiden Fällen Verhandlungen um Lösungskonzepte andauern, haben wir somit zukünftige Risiken für den i:FAO Konzern eingeschränkt.

Im einzelnen haben wir wegen der Insolvenz der T.I.S.S. AG das dorthin zur Verfügung gestellte Darlehen in Höhe von EURO 1.000.000,- abgeschrieben. Weiterhin wurden unsere Zinsforderungen aus dem genannten Darlehen sowie die Ansprüche aus dem operativen Geschäft ebenfalls vollständig wertberichtigt. Mit der gegenwärtigen Geschäftsstrategie der i-tinerary Travel Solutions Inc., Scottsdale, Arizona, USA, die einen Wechsel vom Internet-Reisebüro zum Software-Anbieter anstrebt, sind wir nicht vorbehaltlos einverstanden und haben deshalb vorsichtshalber den Beteiligungsbuchwert der von der i:FAO Aktiengesellschaft gehaltenen Minderheitsbeteiligung um EURO 1.360.361,- reduziert.

Durch den von der Verwaltung der i:FAO Aktiengesellschaft beschlossenen und im Berichtszeitraum durchgeführten Verkauf unseres gesamten Bestandes an Aktien der Galileo International, USA wurde ein erheblicher Gewinn erzielt und trotz der durchgeführten Abschreibungen und Wertberichtigungen weiterhin das Finanzergebnis gestärkt.

cytric

Mit insgesamt 759 Kunden für cytric hat i:FAO den bereits bestehenden Vorsprung gegenüber anderen eProcurement Systemen für Business Travel in Europa weiter ausgebaut. Zusammen mit unseren Vertriebsaktivitäten und der Akquisition des powertrip Geschäftes erwarten wir den 1.000 Kunden im dritten Quartal 2001.

In der Funktionalität, Stabilität und Skalierbarkeit für große Kunden setzt cytric weltweit Maßstäbe. Aufgrund der hochgradig komplexen Struktur der Software und des enormen Zeitvorsprunges der i:FAO haben wir damit auch eine wirksame Markteintrittsbarriere gegenüber potentiellen anderen Anbietern geschaffen.

Specifically in the US the revenues are well below budget. The current acquisition of the powertrip business from X-tra Online Corporation, Dallas, Texas, will have positive effects starting in the third quarter.

The management of i:FAO Aktiengesellschaft has made certain that, also for all subsidiaries, the lower revenues have been mostly compensated by reduced expenses. The stringent spending policy will be continued in the remaining two quarters.

Financial Result

In the past months, effective in this reporting period, the company had to decide on write-offs. The depreciations were undertaken in terms of cautious accounting principles. Even though we are still negotiating solutions, we have now limited the future risks for the i:FAO Group.

In particular we have, because of the filing of insolvency by T.I.S.S. AG, written off our loan of EURO 1,000,000 to this company in total. Furthermore we have written off the outstanding interest debts of this loan and claims resulting from the operating business. Because we do not agree with the present business strategy of i-tinerary Travel Solutions Inc., Scottsdale, Arizona, USA, which plans to migrate from an Internet travel agency to become a software provider, in its entirety, we have decided to reduce the investment book value by EURO 1,360,361 in line with our cautious approach.

Because of the decision made by the combined Boards of i:FAO Aktiengesellschaft to sell all shares of Galileo International, USA held by the company during this reporting period, which has been executed and resulted in a substantial financial gain, the financial result was strengthened despite the write-offs and depreciation undertaken.

cytric

With a total of 759 customers for cytric i:FAO has further increased the already established lead over other eProcurement systems for business travel in Europe. Because of our ongoing sales activities and the acquisition of the powertrip business, we do expect to announce customer number 1,000 in the third quarter of 2001.

In terms of functionality, stability and scalability for large customers, cytric is worldwide recognized as the industry reference. Because of the highly complex structure of the software and the substantial lead in development time, i:FAO has established an enormous market entry barrier against potential other vendors.

i:FAO Aktiengesellschaft vs. i:FAO Konzern

Wichtig für die Beurteilung des i:FAO Konzern ist die gegenwärtige Struktur und die Aufgaben der Tochtergesellschaften und Niederlassungen. Die i:FAO Aktiengesellschaft, börsennotiert am Neuen Markt der Frankfurter Wertpapier-Börse, besitzt die folgenden Gesellschaften zu 100%:

i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgarien – Software-Entwicklung für die i:FAO Aktiengesellschaft
Iconomic Systems SA, Morges, Schweiz – Software-Entwicklung für die i:FAO Aktiengesellschaft

Diese beiden Gesellschaften sind als ausgelagerte Entwicklungsabteilungen der i:FAO Aktiengesellschaft zu verstehen, wobei hier spezielle Kompetenzen, Fachkenntnisse und Qualifikationen eine wichtige Rolle spielen. Beide Gesellschaften haben keine direkten Beziehungen zu Kunden, erzielen deswegen auch keinen Umsatz von Kunden.

i:FAO of North America, Inc.,
San Ramon, Kalifornien, USA

Diese Gesellschaft besitzt vier Standorte, die unterschiedliche Aufgaben wahrnehmen:

Dearborn, Michigan –
cytric Vertrieb, Marketing und Kundenbetreuung

Dallas, Texas –
powertrip Vertrieb und Kundenbetreuung, zusätzlich Betrieb des powertrip Rechenzentrums und Weiterentwicklung der powertrip Software*

Scottsdale, Arizona –
Betrieb des cytric Rechenzentrums und Entwicklung von Lösungen basierend auf der cytric Software*

San Ramon, Kalifornien –
Verwaltung, quixdata Vertrieb und Kundenbetreuung, zusätzlich Betrieb des quixdata Rechenzentrums und Weiterentwicklung der quixdata Software

Damit ist i:FAO of North America, Inc. inzwischen – im zweiten Jahr seit Gründung – nahezu genauso umfassend aufgestellt wie die i:FAO Aktiengesellschaft. In den vergangenen zwei Jahren hat die i:FAO Aktiengesellschaft erhebliche Aufwendungen in die Entwicklung der i:FAO of North America, Inc. gesteckt, die sich in der nunmehr anerkannt guten Marktposition durch steigende Umsätze auszahlen werden. Den Anlaufverlusten wird in den kommenden Quartalen ein deutlich verbessertes Betriebsergebnis gegenüberstehen. Dies wird dazu beitragen, dass die Last der Konzern-Entwicklung nicht mehr alleine von der i:FAO Aktiengesellschaft getragen werden muß.

Insgesamt ist es uns damit gelungen, die Zukunft des gesamten Unternehmens sowohl in Europa als auch in Nordamerika nachhaltig zu sichern.

*Ab 1. Juli 2001

i:FAO Aktiengesellschaft vs. i:FAO Group

In order to be able to judge the i:FAO Group it is important to understand the current structure and functions of the subsidiaries and offices. i:FAO Aktiengesellschaft, publicly listed at the Neuer Markt of the Frankfurt Stock Exchange, owns the following corporations at 100%:

i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgaria - Software development for i:FAO Aktiengesellschaft
Iconomic Systems SA, Morges, Switzerland - Software development for i:FAO Aktiengesellschaft

These corporations must be viewed as outsourced development divisions of i:FAO Aktiengesellschaft, where special knowledge, competency, expertise and qualification play an important role. Both companies do not entertain direct customer relations, hence have no revenue income from customers.

i:FAO of North America, Inc.,
San Ramon, California, USA

This corporation has four locations with distinct functions:

Dearborn, Michigan –
cytric sales, marketing and customer service

Dallas, Texas –
powertrip sales and customer service, in addition operation of the powertrip data center and ongoing development of the powertrip software*

Scottsdale, Arizona –
Operation of the cytric data center and development of solutions based on the cytric software *

San Ramon, California –
Administration, quixdata sales and customer service, in addition operation of the quixdata data center and ongoing development of the quixdata software

With these developments i:FAO of North America, Inc. is now – in the second year after its foundation – almost as completely established as i:FAO Aktiengesellschaft is. i:FAO Aktiengesellschaft has made substantial investments in i:FAO of North America, Inc. during these two years, which will now result in growing revenues because of its acknowledged good standing in the market. Against these start up losses we will see continually improving operating results in the coming quarters. This will make certain that the burden of the development of the i:FAO Group must not be carried solely by i:FAO Aktiengesellschaft.

In total we have achieved to secure the future of the business in Europe as well as in North America.

*From July 1, 2001

Ausblick

Die herausragende Liquiditätssituation der i:FAO versetzt uns in die einzigartige Lage, zunehmend umfassendere Maßnahmen für die weitere Marktdurchdringung, speziell mit unseren eProcurement Systemen cytric und powertrip, zu planen. Der derzeitig noch zu niedrige Umsatz wird hierdurch laufend verbessert werden. Das Geschäftsmodell des i:FAO Konzerns basiert auf der Lieferung von hochkomplexer, jedoch einfach zu bedienender, Software an die führenden Unternehmen der Welt. So wie diese Unternehmen bei jeder Geschäftsreise-Buchung mit cytric Kosten sparen, erhält i:FAO bei jeder Buchung eine Gebühr. Diese laufenden Einnahmen decken bereits seit dem Jahr 2000 die Kosten für die Entwicklung von cytric. Durch die wiederkehrenden Einnahmen wirkt sich jeder zusätzliche Kunde schon nach wenigen Monaten in einem Zuwachs des Ertrages aus.

Zu den zukünftig steigenden Umsatzzahlen werden auch die neuen Vertriebspartnerschaften beitragen, wobei i:FAO sowohl in Europa als auch in Nordamerika bereits in aussichtsreichen Verhandlungen mit weiteren Partnern steht.

Mit unserer kostengünstig verteilten Software-Entwicklung in Europa (Bulgarien, Schweiz, Deutschland) und USA ist der i:FAO Konzern für die Zukunft hervorragend aufgestellt. Mit großem Abstand sind wir mit cytric in Europa Marktführer, sowohl was die Funktionalität unseres Produktes als auch die Zahl der Kunden angeht. In den USA wird i:FAO ab dem dritten Quartal 2001 im Markt an zweiter Position stehen.

Für Ihre Unterstützung danken wir allen Aktionären, unseren Geschäftspartnern und unseren Mitarbeitern.

Der Vorstand

Outlook

The outstanding liquidity position of i:FAO enables us to plan continually more comprehensive activities for further penetration of the market, specifically with our eProcurement systems cytric and powertrip. The currently not satisfying revenues will be continually improved. The business model of the i:FAO Group is based on providing very complex but easy to use software for the leading companies of the world. At the same time when these companies save money each time cytric is used to book a business trip, i:FAO earns a fee with every booking. Current income already covers the ongoing development cost for cytric since the year 2000. Every additional customer will effect in an increase of profit within a few months because of recurring revenues.

The new distribution partnerships will contribute to the increasing revenue in the future, and i:FAO is already in promising negotiations with additional partners in Europe and in North America.

With our cost-efficient distributed software development in Europe (Bulgaria, Switzerland, Germany) and in the USA the i:FAO Group is very well positioned for the future. With our core product cytric we are by far the market leader in Europe, referencing product functionality and the number of customers. In the US i:FAO will be on second place in the third quarter of this year.

We thank all shareholders, our business partners and our associates for all the support we have received.

The Executive Management Board



Louis Armitz
Vorstandsvorsitzender
Chief Executive Officer



Karin Froese
Vorstand
Chief Operating Officer



LG 302	LUXEMBURG	930	170
AZ 419	TURIN	935	180
LH 1122	WENDEL	935	170
LH 1906	STUTTGART	935	170
	STUTTGART	683	113

GESCHÄFTSFELDER OUR BUSINESS

CYTRIC – EINFACH INNOVATIV BUCHEN

Mit cytric ist i:FAO Marktführer bei eProcurement Systemen für das Business Travel Management auf Internet Basis. Geschäftsreisende können einfach und schnell alle Reisen buchen, während das cytric System die Einhaltung der Geschäftsreiseordnung sicherstellt.

Weltweit sind Unternehmen darum bemüht Reisekosten zu senken.

Dies gelingt effizient und sicher mit cytric. Eine Studie der PricewaterhouseCoopers Unternehmensberatung hat die Vorteile des eProcurement bei Geschäftsreisen deutlich nachgewiesen.

Internet-basierende Travel Management Systeme werden von Unternehmen eingesetzt, um Prozeßkosten bei Geschäftsreisen zu reduzieren und Reisen billiger einzukaufen.

Mehr als 759 Unternehmen weltweit nutzen bereits die i:FAO Software.

Dem eProcurement Markt werden in den nächsten Jahren erhebliche Wachstumschancen vorausgesagt, i:FAO wird mit cytric daran überproportional partizipieren. Effektives Travel Management zur Reduzierung von Zeit, Aufwand und Kosten wird gegenwärtig erst in wenigen Firmen betrieben – durch die einfach zu bedienende i:FAO Software wird dies zukünftig für alle Firmen möglich.

www.cytric.de

CYTRIC – SIMPLY BOOK INNOVATIVELY

i:FAO is with cytric market leader for Business Travel eProcurement Systems based on Internet technology. Business travelers can book all travel fast and easy, while the cytric system makes compliance with the travel policy a certainty.

Companies everywhere in the world are trying to reduce travel cost.

This can be achieved efficiently and easy using cytric. A research published by PricewaterhouseCoopers consulting has shown the benefits using eProcurement for business travel in clear detail.

Internet-based Travel Management Systems are used by corporations to reduce process cost in travel procurement and to purchase travel cheaper.

More than 759 corporations worldwide are already using the i:FAO Software.

Substantial growth has been projected for the eProcurement market in the coming years. i:FAO, with cytric, will participate in this growth more than proportionally. Only a few companies currently have an effective travel management in place to reduce time, expenses and cost. The easy to use i:FAO software will make that possible for every company in the future.

www.cytric.com



**QUIXDATA –
 TRAVEL INFORMATION MANAGEMENT**

Mit quixdata ist i:FAO Marktführer bei Informations Management Systemen für Geschäftsreisedaten. Unternehmen können einfach und schnell alle Daten konsolidieren und mit der quixdata Software aussagekräftige Berichte erstellen.

Weltweit müssen Unternehmen ihre Reisekosten analysieren.

Dies gelingt effizient und sicher mit quixdata. Unsere Software fügt alle relevanten Informationen aus vielen verschiedenen Datenquellen (Reisebüros, Fluggesellschaften, Hotelketten, Kreditkarten oder Abrechnungssystemen) zu sauberen Datenbanken zusammen.

Informationen über durchgeführte Reisen werden von Unternehmen eingesetzt, um Kosten bei zukünftigen Geschäftsreisen zu reduzieren und Reisen billiger einzukaufen.

Die mit quixdata Software gewonnenen Informationen dienen auch als Grundlage für ein kontinuierlich optimiertes Travel Management mit cytric:



Dem eProcurement Markt werden in den nächsten Jahren erhebliche Wachstumschancen vorausgesagt. Grundlage für effektiven Einkauf in Unternehmen ist die einfach verfügbare Information über zurückliegendes Einkaufsverhalten. Mit quixdata bietet i:FAO den Unternehmen die Möglichkeit ihre Reisekosten effektiv zu analysieren.

www.quixdata.com

**QUIXDATA –
 TRAVEL INFORMATION MANAGEMENT**

i:FAO is with quixdata market leader for Business Travel Information Management Systems. Corporations can consolidate their travel data fast and easy and create meaningful reports with the quixdata software.

Companies everywhere in the world have to analyze their travel spending.

This can be achieved efficiently and easy using quixdata. Our software combines all relevant information from many different data sources (travel agencies, airlines, hotel companies, credit cards or accounting systems) into clean databases.

Information on past travel is used by corporations to reduce future travel cost and to purchase travel cheaper.

The data generated by quixdata software is also used for a continually optimized travel management system using cytric:

Substantial growth has been projected for the eProcurement market in the coming years. Base for effective management of all purchasing is the easily accessible information on past spending. With quixdata i:FAO offers corporations an opportunity to effectively analyze their travel spending.

www.quixdata.com



ePROCUREMENT BEI GESCHÄFTSREISEBUCHUNG – DER VERGLEICH ZWISCHEN DEM KONVENTIONELLEN ODER DEM INTERNET-BASIERTEN PROZESS.

i:FAO hat PricewaterhouseCoopers beauftragt, in einer Studie die Prozesse des Business Travel Management zu untersuchen. Dabei wurde die herkömmliche Buchungsweise mit dem modernen Verfahren mittels cytric verglichen. Das Ergebnis ist eindeutig: Business Travel basierend auf eProcurement führt zu erheblichen Einsparungen, die kein Unternehmen auslassen darf.

Eine ausführliche Broschüre mit wichtigen Aussagen des umfangreichen Research sowie weitere Informationen zu Business Travel eProcurement und über die PricewaterhouseCoopers Studie erhalten Sie gerne von der i:FAO Aktiengesellschaft.

Nachfolgend haben wir die wichtigsten Ergebnisse von PricewaterhouseCoopers für Sie zusammengefasst:

Im operativen Bereich lassen sich durch einen durchgehend auf Software basierten Ablauf und damit der Neuausrichtung des Buchungsverfahrens die Prozesskosten (indirekte Reisekosten) um ca. 25% minimieren.

Um konservativ gerechnet rund 5% lassen sich die Einkaufspreise (direkte Reisekosten) reduzieren. Internet-basierte Travel Management Systeme bieten höhere Transparenz von Leistungen und Preisen (Flug, Hotel, Bahn usw.) und damit die Grundlage für eine Verbesserung der Einkaufskonditionen.

Das Travel Management wird von operativen Aufgaben entlastet und kann sich somit zunehmend an strategischen Themenstellungen ausrichten.

Die gebuchten Reisen entsprechen den Einkaufsvorstellungen und der Reisekostenordnung, da das Travel Management System eine Steuerung online zulässt.

Mit cytric kann eine direkte Anbindung an die Leistungsträger vorgenommen werden.

Zukünftig wird sowohl von Reisenden als auch von Unternehmen immer mehr Flexibilität gefordert. cytric gewährleistet Flexibilität durch einen orts- und zeitunabhängigen Zugang zum Buchungsprozess über das Internet.

Frühestmögliche Digitalisierung ermöglicht eine weitreichende Optimierung des Gesamtprozesses.

Die entwickelten Szenarien und Analysen zeigten, dass selbst bei konservativ angesetzten Einsparungswerten Gesamt-Reisekosteneinsparungen von ca. 7% (25% Prozesskosten und ca. 5% direkte Reisekosten) jährlich realisiert werden können. Dies betrifft Unternehmen, die bereits über ein optimiertes Travel Management verfügen. Ist dies nicht der Fall, sind wesentlich höhere Einsparungen möglich.

Die Ausschöpfung der vorhandenen Potenziale sollte von einer Prozessoptimierung begleitet werden. Eine detaillierte Planung und Projektmanagement unterstützen das Vorhaben positiv.

ePROCUREMENT FOR BUSINESS TRAVEL – THE COMPARISON BETWEEN THE CONVENTIONAL AND THE INTERNET BASED PROCESS.

i:FAO has asked PricewaterhouseCoopers to research the business travel management procedures. In preparation of the study the conventional booking process was compared with a modern procedure using cytric. The results are very convincing: Business travel based on eProcurement leads to substantial cost reductions, which no company can omit.

A detailed brochure containing the most important statements of the extensive research as well as additional information about Business Travel eProcurement and the PricewaterhouseCoopers study can be obtained from i:FAO Aktiengesellschaft.

We have summarized the most important results of PricewaterhouseCoopers for you as follows:

The operative process can lead to cost reductions of about 25% of process expenses (indirect travel cost) if there is a technology solution consistently used with a managed booking process.

Direct travel expenses (purchasing cost for travel) can be reduced by at least, conservatively calculated, 5%. Internet based travel management systems offer increased access to information about services and prices (flight, hotel, car etc.) and are the foundation for any improvement in purchasing cost.

The travel management does have fewer operational tasks and therefore more time for strategic purchasing concepts.

All booked travel meet the criteria set by purchasing and the travel policy, because the online travel management system makes that a certainty.

Using cytric companies can be directly connected to vendors.

The future does require more flexibility by the corporation as well as by the traveler. cytric makes sure that this flexibility is available because of a time and location independent booking process using the Internet.

A very early digitalization supports a thorough optimization of the complete process.

The scenarios and analysis developed show that, even when savings are calculated very conservatively, total travel expenditure cost savings by approximately 7% (25% process cost and approximately 5% direct travel cost) can be achieved annually. This is true for corporations who already possess an optimized travel management. Is this not the case, substantially higher savings can be obtained.

To make best use of the existing potential a process optimization should also take place. A detailed implementation plan and project management will support the effort positively.

LAGEBERICHT

Investor Relations

Der Kurs der i:FAO Aktie bewegt sich weiterhin auf einem sehr unbefriedigendem Niveau. Das abgelaufene Quartal musste die Aktie mit einem Kurs am 29. Juni 2001 in Höhe von 4,67 EURO beenden. Der derzeitige Kursverlauf spiegelt in keiner Weise die Geschäftstätigkeit der i:FAO Aktiengesellschaft wider. Wir arbeiten konsequent daran, die Werthaltigkeit des Unternehmens im Sinne der Aktionäre zu steigern. Im Berichtszeitraum konnten wir zahlreiche Erfolge erzielen, die wir Ihnen, als unseren Aktionären, auch zeitnah vermittelt haben. Eine schwer zu überwindende Hürde stellt derzeit die extrem schwierige Marktsituation dar. Anleger sind verunsichert und ziehen sich aus dem Markt zurück. Wir haben uns bemüht, das Vertrauen unserer Aktionäre durch unsere Aktivitäten in den vergangenen Monaten zurückzugewinnen. Dieser Halbjahresbericht soll die Anstrengungen durch eine weiter erhöhte Transparenz unterstreichen.

Forschung und Entwicklung

Auch in den vergangenen Monaten haben wir erhebliche Priorität auf die Softwareentwicklung gelegt. Durch die Akquisitionen in den USA und in der Schweiz wurde unser Entwicklungsteam kompetent verstärkt. Dies zeigt sich auch in der laufend verbesserten Produktfunktionalität unserer Kernprodukte cytric und quixdata. Weiterhin werden beide Produkte kontinuierlich im Kundeninteresse weiter entwickelt und lassen dadurch die Konkurrenz hinter sich.

STATUS REPORT

Investor Relations

A share price of the i:FAO stock continues to be at an unsatisfying level. The last quarter ended with a share price at June 29, 2001 in the amount of EURO 4.67. The present share value reflects in no way the business activities of the i:FAO Aktiengesellschaft. We are consequently working on increasing the value of the company for the shareholders. In the reporting period we achieved numerous successes, which we communicated timely to our shareholders. The current situation at the financial market presents a hurdle which is hard to overcome. Investors feel disconcerted and are backing off from the market. With our past activities we have tried to regain the confidence of our shareholders. With the once more increased transparency of this half year report we underline our efforts in this respect.

Research and Development

In the past months our software development was a top priority. With the acquisitions in the USA and in Switzerland our development team was strengthened again. As a result the product functionality of our core products cytric and quixdata is continually improved. In effect the products are continually improved upon customer request so that they will leave competing offerings behind.

Sonstige Angaben zur Verwaltung der i:FAO Aktiengesellschaft

Der Vorstand der i:FAO Aktiengesellschaft setzt sich wie folgt zusammen:

Louis Arnitz, Vorsitzender, (CEO), Frankfurt am Main
 Karin Froese, (COO), Frankfurt am Main

Der Aufsichtsrat der i:FAO Aktiengesellschaft setzt sich wie folgt zusammen:

Stefan Sanktjohanser, Vorsitzender, München
 (Herr Sanktjohanser ist Unternehmensberater bei der CEA Beratungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH, München)

Hans Jürgen Lappat, Frankfurt am Main
 (Herr Lappat ist Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Rechtsanwalt und Diplom-Kaufmann in eigener Kanzlei, Frankfurt am Main)

Dr. Thomas Kuhmann, München
 (Herr Dr. Kuhmann ist Geschäftsführer der TransConnect Unternehmensberatungs- und Beteiligungs-GmbH, München)

Aktienbesitz und Aktienoptionen

a) Vorstand

Der Vorstand ist im Besitz von insgesamt 1.840.341 Aktien und im Besitz von 119.000 Aktienoptionen, die sich wie folgt aufteilen:

Louis Arnitz hält 1.838.641 Aktien und 61.000 Aktienoptionen.

Karin Froese hält 1.700 Aktien und 58.000 Aktienoptionen.

b) Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat ist im Besitz von insgesamt 300 Aktien und nicht im Besitz von Aktienoptionen.
 Hans-Jürgen Lappat hält 300 Aktien.

Further Information of the Administration of i:FAO Aktiengesellschaft

The composition of the Executive Management Board of i:FAO Aktiengesellschaft is as follows:

Louis Arnitz, Chairman, (CEO), Frankfurt am Main
 Karin Froese, (COO), Frankfurt am Main

The composition of the Supervisory Board of i:FAO Aktiengesellschaft is as follows:

Stefan Sanktjohanser, Chairman, Munich
 (Mr. Sanktjohanser is a consultant at the CEA Beratungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH, Munich)

Hans-Juergen Lappat, Frankfurt am Main
 (Mr. Lappat is CPA, tax consultant, lawyer and bachelor of commerce with own offices in Frankfurt am Main)

Dr. Thomas Kuhmann, Munich
 (Mr. Kuhmann is managing director of TransConnect Unternehmensberatungs- und Beteiligungs-GmbH, Munich)

Share Ownership and Stock Options

a) Executive Management Board

The Executive Management Board owns 1,840,341 shares and 119,000 stock options which are divided as follows:

Louis Arnitz owns 1,838,641 shares and 61,000 stock options

Karin Froese owns 1,700 shares and 58,000 stock options.

b) Supervisory Board

The Supervisory Board owns 300 shares and no stock options which are divided as follows:
 Hans-Juergen Lappat owns 300 shares.

HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2001, (IAS); i:FAO KONZERN
SIX MONTHS REPORT AS OF JUNE 30, 2001, (IAS); i:FAO GROUP

Bilanz	19
Gewinn- und Verlustrechnung	21
Kapitalflußrechnung	22
Kapitalkontenentwicklung	23
Anhang	24
Balance Sheet	19
Income Statement	21
Cash Flow Statement	22
Statement of Changes in Equity	23
Appendix	24

i:FAO KONZERN

BILANZ per 30. Juni 2001 IAS (in EURO)

i:FAO GROUP

BALANCE SHEET as of June 30, 2001 IAS (in EURO)

AKTIVA ASSETS	30. Juni 2001 June 30, 2001	30. Juni 2000* June 30, 2000*	31. Dezember 2000* December 31, 2000*
A. ANLAGEVERMÖGEN FIXED ASSETS	18.205.596	3.744.022	11.189.418
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Assets	9.864.246	1.078.032	3.731.835
1. Lizenzen und gewerbliche Schutzrechte Licences and Other Rights	77.498		81.749
2. Software	817.021	1.065.287	911.435
3. Geschäfts-/Firmenwert Goodwill	8.965.951		2.738.651
4. Sonstige Rechte Other Intangible Assets	3.776	12.745	
II. Eigenentwicklungen/Software Development Costs Software	3.302.520	1.800.898	2.455.161
III. Sachanlagen Tangible Assets	2.377.774	861.188	1.653.507
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung Other Assets, Office Equipment	1.431.435	799.897	996.861
2. Mietereinbauten Tenant's Improvements	256.457	61.292	115.526
3. geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau Prepayments and construction in progress	689.882		541.120
IV. Finanzanlagen Financial Assets	2.661.056	3.904	3.348.915
1. Beteiligungen Other Investments	1.607.087	3.904	3.348.915
2. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Receivables from enterprises in which participations are held	1.053.969		
3. Sonstige Ausleihungen Other loans			
B. UMLAUFVERMÖGEN CURRENT ASSETS	27.809.717	37.289.620	29.443.891
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets	1.835.682	1.598.530	900.131
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Accounts Receivable Trade	465.506	466.682	557.950
2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Receivable with Related Companies	696		
3. Sonstige Vermögensgegenstände Other Receivables/Assets	1.369.480	1.131.848	342.181
II. Wertpapiere des Umlaufvermögens Current Investments	3.465.700	24.515.663	20.117.100
Sonstige Wertpapiere Other Investments	3.465.700	24.515.663	20.117.100
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten Cash on Hand, Balance with Banks	22.508.335	11.175.427	8.426.660
C. LATENTE ERTRAGSTEUERN DEFERRED TAXES	6.235.661	3.921.902	4.373.794
SUMME AKTIVA TOTAL ASSETS	52.250.974	44.955.544	45.007.103

PASSIVA LIABILITIES	30. Juni 2001 June 30, 2001	30. Juni 2000* June 30, 2000*	31. Dezember 2000* December 31, 2000*
A. EIGENKAPITAL EQUITY	49.227.136	42.796.202	41.939.829
I. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	5.831.565	5.443.000	5.443.000
II. Kapitalrücklagen Capital Reserves	36.287.246	29.821.311	29.821.311
III. Ergebnisvortrag Accumulated Profits/Losses	6.697.472	-2.843.870	-2.843.870
IV. Jahresergebnis Net Income	82.346	10.353.681	9.541.342
V. Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung Adjustment Item for Foreign Currencies	328.507	22.080	-21.954
B. RÜCKSTELLUNGEN PROVISIONS	2.030.138	900.645	1.831.030
1. Latente Steuern Deferred Taxes	1.425.516	776.351	1.126.927
2. Sonstige Rückstellungen Other Provisions	604.622	124.295	704.103
C. VERBINDLICHKEITEN LIABILITIES	993.700	1.258.697	1.236.244
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten Bank Liabilities	34.085	102.258	68.172
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Accounts Payable Trade	614.271	853.487	868.991
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Liabilities to Related Companies			28.987
4. Sonstige Verbindlichkeiten Other Liabilities	345.344	302.953	270.094
SUMME PASSIVA TOTAL LIABILITIES	52.250.974	44.955.544	45.007.103

* enthält die inzwischen ausgegliederten Geschäftsbereiche eHotel, Travel Service und cabana

* includes the spun off divisions eHotel, Travel Service and cabana

i:FAO KONZERN

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG für die Zeit
 vom 1. Januar bis 30. Juni 2001 (IAS)

i:FAO GROUP

INCOME STATEMENT for the period from
 January 1 to June 30, 2001 (IAS)

	2001 EURO	2000* EURO
1. UMSATZERLÖSE REVENUE	1.610.691	2.472.053
2. Andere aktivierte Eigenleistungen Work performed by the Enterprise and Capitalised	859.899	1.702.626
3. Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	218.733	116.532
4. Materialaufwand / Aufwendungen für bezogene Leistungen Cost of Materials	159.788	584.219
5. Personalaufwand Staff Cost	3.529.311	1.932.076
a) Gehälter Salaries	3.039.259	1.652.529
b) Soziale Abgaben Social Security	490.052	279.547
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen Depreciation on Intangible and Tangible Assets	1.766.308	472.774
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen Other Operating Expenses	2.869.076	4.938.926
BETRIEBSERGEBNIS OPERATING INCOME	-5.635.160	-3.636.784
8. Erträge aus anderen Wertpapieren Other Investment Earnings	6.753.664	15.300.539
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Interests and other Income	152.689	173.887
10. Erträge aus der Zuschreibung auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Income from Write-Ups on Current Investments		
11. Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Depreciation on Current Investments	2.360.361	2.557.364
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen Interests and Similar Expenses	1.828	33.154
FINANZERGEBNIS INCOME FROM FINANCING ACTIVITIES	4.544.164	12.883.908
13. Ergebnisbeiträge aus Equity-Beteiligungen und Joint Ventures Share of results of associates and joint-ventures at equity	-403.464	
14. Sonstige Beteiligungsergebnisse Results from other investments		
BETEILIGUNGSERGEBNISSE RESULTS FROM INVESTMENTS	-403.464	
15. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT EARNINGS FROM ORDINARY ACTIVITIES	-1.494.460	9.247.124
16. Ausserordentliche(s) Aufwendungen/Ergebnis Extraordinary Expenses/Income	10.420	-525
17. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on Income	-1.589.390	-1.106.541
18. Sonstige Steuern Other Taxes	2.164	509
19. JAHRESÜBERSCHUSS/-FEHLBETRAG NET INCOME/LOSS	82.346	10.353.681
20. Gewinn-/Verlustvortrag Accumulated Profits/Losses	6.697.472	-2.843.870
21. Bilanzgewinn Retained Earnings	6.779.818	7.509.811

* enthält die inzwischen ausgegliederten Geschäftsbereiche eHotel, Travel Service und cabana

* includes the spun off divisions eHotel, Travel Service and cabana

i:FAO KONZERN

KAPITALFLUSSRECHNUNG für die Zeit
vom 1. Januar bis 30. Juni 2001 (IAS)

i:FAO GROUP

CASH FLOW STATEMENT for the period of
January 1 to June 30, 2001 (IAS)

	2001 EURO	2000* EURO
Periodenergebnis vor ausserordentlichen Aufwendungen Earnings for the period before extraordinary items	92.766	-4.948.002
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens Depreciation	3.126.669	472.774
Zunahme/Abnahme der langfristigen Rückstellungen Decrease in long term provisions		
Sonstige zahlungsunwirksame Aufw.und Erträge/latente Steuern Other operating income/expenses, deferred taxes	-1.176.897	-1.103.571
Cash flow vor Veränderungen des working capital Operating cash flow before working capital changes	2.042.538	-5.578.800
Veränderung der Vorräte, der Forderungen sowie anderer Aktiva Variance in trade and other receivables, inventories	-924.466	-770.485
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva Variance in trade payables	-242.507	-118.698
Zunahme/Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen Variance in short term provisions	-161.828	-171.232
Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit Cash flow generated from operations	713.737	-6.639.215
Ausserordentliche Aufwendungen/Erträge (1999 = IPO) incl. Steuern Extraordinary items (1999 = IPO) incl. Tax	-10.420	525
Cash flow aus Geschäftstätigkeit Cash flow from operating activities	703.317	-6.638.690
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des AV Proceeds from sale of equipment		
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen Purchase of property, plant and equipment	-1.850.829	-1.760.254
Erwerb / Veräußerung von Beteiligungen Purchase / Sale of Investments	-7.210.785	34.586.944
Cash flow aus der Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-9.061.614	32.826.689
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen Proceeds from issuance of share capital	6.854.500	
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Krediten Proceeds from long term borrowings		
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Krediten und die Darlehensvergabe Payment of long term borrowings and loan grantings	-1.088.056	
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flow from financing activities	5.766.444	
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes Net variance in cash and cash equivalents	-2.591.855	26.187.998
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode Cash and cash equivalents at beginning of period	28.565.890	9.503.093
Finanzmittelbestand am Ende der Periode *) Cash and cash equivalents at end of period *)	25.974.035	35.691.090

*) In den Finanzmittelbestand werden die Wertpapiere mit einbezogen.

*) Current Investments are included in the Cash and cash equivalents

* enthält die inzwischen ausgegliederten Geschäftsbereiche eHotel, Travel Service und cabana

* includes the spun off divisions eHotel, Travel Service and cabana

i:FAO KONZERN

KAPITALKONTENENTWICKLUNG für die Periode
 vom 1. Januar bis 30. Juni 2001 (IAS)

i:FAO GROUP

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY for the
 period from January 1 to June 30, 2001 (IAS)

	Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	Kapitalrücklage Capital Reserves	Bilanzergebnis Retained Earnings	Ausgleichsposten Währungsumrechnung Adjustment Item for Foreign Currencies	Summe Total
EURO					
Stand per 01.01.2001 Balance at January 01, 2001	5.443.000	29.821.311	6.697.472	21.954	41.939.829
Kapitalerhöhung Capital Increase	388.565	6.465.935			6.854.500
Jahresergebnis der Periode Net Income/Loss for the Period			82.346	350.461	432.807
Stand per 30.06.2001 Balance at June 30, 2001	5.831.565	36.287.246	6.779.818	328.507	49.227.136

i:FAO KONZERN

ANHANG

Konzernanhang (für den Zeitraum 01. Januar 2001 bis 30. Juni 2001)

Der vorliegende Konzernabschluss zum 30. Juni 2001 des i:FAO Konzerns wurde auf Grundlage der vom IASC (International Accounting Standards Committee) herausgegebenen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze IAS (International Accounting Standards) unter ergänzender Beachtung der Vorschriften des Aktiengesetzes aufgestellt.

Der Konzernabschluss nach IAS ist ein befreiender Konzernabschluss gemäß § 292a HGB. Auf die Erstellung eines Konzernabschlusses nach § 290 HGB wird insoweit verzichtet.

Dem Konzernabschluss liegen einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zugrunde. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2000 zugrunde lagen, wurden auch auf den Abschluss zum 30. Juni 2001 angewandt.

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde unverändert das Gesamtkostenverfahren angewandt.

Die konsolidierten Unternehmen wurden mit ihren Abschlüssen zum Stichtag 30. Juni 2001 einbezogen.

1. Konsolidierungsgrundsätze

Der i:FAO Konzern erstellte erstmals auf den Stichtag 31. Dezember 1999 einen Konzernabschluss. In den Konsolidierungskreis per 30. Juni 2001 wurde im Vergleich zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2000 die zum 01.05.2001 erworbene Iconomic System S.A. zusätzlich vollständig aufgenommen. Die beiden in 1999 gegründeten Tochterunternehmen i:FAO of North America, Inc., USA und i:FAO Bulgaria EOOD (GmbH) sind weiterhin einbezogen. Durch die Verschmelzung auf die i:FAO of North America ist auch die ehemalige QuixData Systems Inc., USA integriert. Der Anteilsbesitz beträgt jeweils 100%.

Die Kapitalkonsolidierung wurde nach der Neubewertungsmethode vorgenommen. Die Verrechnung der Beteiligungsbuchwerte mit dem bilanzierten anteiligen Eigenkapital erfolgte zum Zeitpunkt ihres Erwerbs. Die im Juni 2001 durchgeführte Kapitalerhöhung aufgrund des Erwerbs der Iconomic System S.A., Morges, Schweiz führt im Konzern zu einer Erhöhung des Firmenwertes. Dieser wird über 48 Monate abgeschrieben. Die Abschreibungen erfolgten linear pro rata temporis.

Zwischenergebnisse wurden eliminiert. Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Tochterunternehmen wurden eliminiert. Die Beteiligungen werden für Zwecke der Währungsumrechnung als selbstständige Auslandsunternehmen (foreign entity) klassifiziert.

i:FAO KONZERN

APENDIX

Annex to the consolidated financial statements (January 1, 2001 through June 30, 2001)

The consolidated financial statements as of June 30, 2001 of i:FAO Group have been prepared in accordance with the principles of presentation and valuation laid down in the International Accounting Standards issued by the International Accounting Standards Committee (IASC) and also meet the requirements of Germany's Stock Corporation Law (AktG).

The consolidated financial statements according to IAS are exempting statements in accordance with § 292a HGB (German Commercial Code). Consequently, there is no requirement to prepare consolidated financial statements in accordance with § 290 HGB.

The consolidated financial statements are based on consistent principles of presentation and valuation. The individual accounting principles effective for the annual report dated December 31, 2000 are also relevant for the closing as of June 30, 2001.

The income statement was prepared on the "total cost" basis with no changes versus prior annual reports.

The consolidated companies with their balance sheets were included at the account closing date at June 30, 2001.

1. Consolidating principles

i:FAO Aktiengesellschaft was completing consolidated financial statements for the first time at the account closing date of December 31, 1999. The consolidated group as of June 30, 2001 includes the purchased Iconomic System S.A. (effective May 1, 2001) compared to the annual accounts as of December 31, 2000. Furthermore the two subsidiaries – i:FAO of North America, Inc., USA and i:FAO Bulgaria EOOD (Ltd.) – established in 1999 are included. Due to the merger with i:FAO of North America, Inc. the former QuixData Systems Inc., USA, is included as well. In each case, the share ownership is 100%.

Capital consolidation was carried out in accordance with the revaluation method. The accounting value of the shares was offset against the equity at the time of acquisition. The executed capital increase in June 2001 led to an enhancement of the goodwill due to the acquisition of Iconomic System S.A., Morges, Switzerland. The goodwill will be amortized over a period of 48 months. Depreciation appeared on a pro rata straight-line basis.

Intercompany results were eliminated. Expenditures and income were eliminated as well as receivables and liabilities to subsidiaries. For the purpose of currency conversion, the investments were classified as foreign entities.

Demnach erfolgt die Währungsumrechnung nach der Stichtagsmethode. Die Gewinn- und Verlustrechnungen wurden zu Durchschnittskursen umgerechnet.

2. Anlagevermögen

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände wurden unverändert zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet.

Die Veränderung zum ersten Quartal in der Position Firmenwert resultiert aus der bereits angesprochenen Erhöhung aus dem Erwerb der Iconomic System S.A.

Die Entwicklungskosten der in den ersten sechs Monaten dieses Geschäftsjahres von der Gesellschaft selbst erstellten Software wurden aktiviert. Die Bilanzierung und Bewertung erfolgte nach IAS 38 zu Einzelkosten (Personalkosten) zuzüglich direkt zu-rechenbarer Gemeinkosten. Abschreibungen erfolgten linear pro rata temporis über 4 Jahre.

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten angesetzt und, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Abschreibungen erfolgten linear pro rata temporis.

Aufgrund der aktuellen Geschäftsentwicklung der i-tinerary Inc. sahen wir uns unter Beachtung des Vorsichtsprinzips gezwungen, unseren Beteiligungsbuchwert um EURO 1.360.361 zu reduzieren. Die Insolvenz der T.I.S.S. AG führte zu der Notwendigkeit, unser gegebenes Darlehen von EURO 1.000.000 in voller Höhe wertüberichtig. Weiterhin wurden unsere Zinsforderungen aus dem genannten Darlehen sowie Ansprüche aus dem operativen Geschäft vollständig wertberichtigt.

3. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen wurden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken zum Nominalwert bewertet. Der Saldo der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen resultiert überwiegend aus dem Produktbereich cytric.

4. Wertpapiere des Umlaufvermögens

Seit Januar dieses Jahres haben wir sukzessive unsere Galileo-Aktien verkauft. Die Erträge aus der zum 30. Juni 2001 vollständigen Veräußerung sind im Finanzergebnis enthalten. Über die weitere Anlage wird noch entschieden. Der Zufluss von Liquidität ist im Guthaben bei Kreditinstituten enthalten. Nunmehr enthält der Posten ausschließlich Rentenpapiere mit AAA bis AA1 Rating und Zinssätzen zwischen 6,00% und 7,125%.

5. Schecks, Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten

Der per 30. Juni 2001 ausgewiesene Betrag von EURO 25.974.035 betrifft im wesentlichen Fest- und Tagesgelder.

Consequently, currency conversion was carried out in accordance the current rate method. The income statements were converted at average exchange rates.

2. Fixed Assets

Intangible assets purchased were carried at acquisition cost less regular depreciation.

The variance of the item Goodwill results from the increase due to the purchase of Iconomic System S.A.

The development cost of software created by the company were capitalized in the first six months. As required by IAS 38, items were valued at direct cost plus additional overhead. Depreciation appeared on a pro rata straight-line basis and a lifetime period of 4 years.

Tangible fixed assets were valued throughout at their cost of acquisition or manufacture, and the value of tangible assets with a limited useful life was reduced by regular depreciation on a pro rata straight-line basis.

Due to the actual development of i-tinerary Inc. and in compliance with the principles of conservatism we were forced to write-off our investment by EURO 1,360,361. The insolvency of T.I.S.S. AG led to the necessity to write off the value of our loan of EURO 1,000,000 in total. In addition the interest receivables as well as claims out of the operating business have been adjusted in total.

3. Receivables and Other Assets

Outstanding debts have been valued at their nominal value after allowing for all foreseeable risks. The balance of accounts receivable results mainly from activities in the cytric product area.

4. Current Investments

From January 2001 onwards we gradually sold our Galileo-shares. The proceeds out of the sale, completed by June 30, 2001 are included into the financial results. A further investment decision has not been made so far. The inflow of liquidity is shown in the item balance with banks. Meanwhile the item only includes annuity certificates with AAA-AA1 ratings and interest rates between 6.00% and 7.125%.

5. Cash on Hand, Bank Balances

The total of EURO 25,974,035 shown in the half year financial statements relates essentially to time deposits and call money.

6. Latente Ertragsteuern

Die zum Stichtag verfügbaren körperschaftsteuerlichen und gewerbsteuerlichen Verlustvorräte führen zu zukünftigen Steuerentlastungen. Entsprechend IAS 12 wurde dieser Anspruch als latente Ertragsteuerforderung aktiviert, da nach der Planung der i:FAO Aktiengesellschaft mit einer Realisierung bis zum Jahresende 2002 zu rechnen ist. Der Ansatz zum 31. Dezember 2000 wurde beibehalten. Die latente Ertragsteuerforderung wurde unter der Annahme eines einheitlichen zukünftigen Körperschaftsteuersatzes von 25% ermittelt. Unter Einbeziehung des Solidaritätszuschlages und der Gewerbeertragsteuer wurden die latenten Ertragsteuern mit einem Steuersatz von rund 42% ermittelt. Der Verbrauch körperschaftsteuerlicher Verluste durch die Nutzung von Verlustrückträgen wurde berücksichtigt.

7. Eigenkapital

Das Gezeichnete Kapital der i:FAO Aktiengesellschaft verteilt sich zum 30. Juni 2001, bedingt durch die Kapitalerhöhung für den Iconomic Erwerb, auf 5.831.565 Stückaktien im Wert von je 1 EURO. Analog dazu hat sich die Kapitalrücklage auf EURO 36.287.246 erhöht. Diese Darstellung reflektiert die wirtschaftliche Betrachtung, da der Erwerb der Iconomic Systems S.A. ja auch in den Beteiligungsbuchwerten bzw. Firmenwerten enthalten ist. Von den für die Kapitalerhöhung zum Erwerb der QuixData Systems Inc. ausgegebenen Aktien wurden 132.474 treuhänderisch hinterlegt.

8. Rückstellungen

In den Steuerrückstellungen ist die latente Ertragsteuerschuld passiviert, die auf die Entwicklungskosten der selbsterstellten Software entfällt. Der vorliegende zeitliche Unterschied in der Erfassung der Ergebnisauswirkung zwischen IAS-Bilanz und Steuerbilanz (timing difference) fällt unter den Oberbegriff „temporary differences“ und ist gemäß IAS 12 zu berücksichtigen.

Die Ermittlung des Wertansatzes erfolgt analog den unter Punkt 6 genannten Grundsätzen.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten alle erkennbaren und ungewissen Verpflichtungen. Sie wurden für Resturlaubsansprüche der Mitarbeiter, Mietkosten, Prüfungs- und Beratungskosten gebildet.

Das bisher bestehende Risiko hinsichtlich einer Nachbesserung des ursprünglich für den Erwerb aller Anteile der bulgarischen Tochtergesellschaft gezahlten Kaufpreises ist nicht mehr existent. Die für diesen Zweck passivierte Rückstellung wurde teilweise ergebnisneutral in Anspruch genommen. Der Großteil wurde ertragswirksam aufgelöst.

6. Deferred Taxes on Income

The losses carried forward at the account closing date will reduce the company's future corporate and municipal trading tax liabilities. In accordance with IAS 12, this entitlement has been capitalized as a deferred income tax credit since i:FAO Aktiengesellschaft's business plan provides for realization of this benefit by the end of 2002. The estimate for December 31, 2000 was maintained. The deferred tax entitlement total was calculated on the assumption of future corporation tax rates of 25% generally. Adding in the solidarity surcharge and municipal trading tax meant that an aggregate tax ratio of 42% was applied to the accumulated deferred tax entitlement. The figures take account of the reduction of the available corporation tax allowable losses through the utilisation of loss carrybacks.

7. Equity

On the account closing date, subscribed capital of i:FAO Aktiengesellschaft is divided into 5,831,565 shares with a notional nominal value of 1 EURO each due to the capital increase of the acquisition of Iconomic Systems S.A. The capital reserves raised to EURO 36,287,246. This presentation reflects the commercial point of view as the acquisition of Iconomic Systems S.A. is totally included in the item other investments (i:FAO Aktiengesellschaft) respectively goodwill. 132,474 shares issued for the purchase of QuixData Systems Inc. are held in trust administration.

8. Provisions

Provisions regarding deferred taxes relate to tax contributions on the development costs of software created by the company. The time difference between operating results for the IAS balance sheet and tax balance sheet is noted under "timing differences" and should be taken into account in accordance with IAS 12.

The valuation is determined in accordance with the principles in point 6.

Other provisions incorporate all risks and contingent liabilities. The item includes residual vacation entitlements, rent, auditing and consulting fees.

The potential risk regarding a remedy for the purchase of all shares of our Bulgarian subsidiary is no longer valid. A part of the accrual has been utilized. The major portion was credited to the profit and loss statement.

9. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten wurden mit ihren Rückzahlungsbeträgen angesetzt. Sofern Verbindlichkeiten in Fremdwährung bestanden, wurden diese im Falle eines höheren Stichtagskurses mit dem höheren Kurs angesetzt. Die in den Vorperioden erwähnte Verbindlichkeit gegenüber Intransco, Inc. existiert nicht mehr.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

10. Umsatz

Zunächst weisen wir erneut darauf hin, dass mit dem Geschäftsjahr 2001 die i:FAO Aktiengesellschaft die Darstellung der Umsätze auf die erwirtschafteten Umsätze geändert hat. Der Vorjahresvergleich ist durch die Ausgliederung der Unternehmensbereiche eHotel, cabana sowie das bei der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) betriebene Travelcenter nicht aussagekräftig. Auerst erfreulich dagegen ist weiterhin die Entwicklung unserer Technologieumsatze, die gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum um 66,7% gesteigert werden konnten.

11. Personalkosten

Die Personalkosten belaufen sich auf EURO 3.529.311 gegenüber EURO 1.932.076 im Vorjahr. Der Anstieg resultiert trotz der Ausgliederung der o.a. Bereiche aus dem Personalaufbau im Hinblick auf die Entwicklung und Vermarktung unseres Kernproduktes cytric sowie durch die Einbeziehung unserer ausländischen Aktivitäten, insbesondere des QuixData Kaufes.

Zum Stichtag 30. Juni 2001 wurden 141 Mitarbeiter beschäftigt (30. Juni 2000: 138).

12. Abschreibungen

Die deutliche Erhöhung der Abschreibungen im Vergleich zum Vorjahr resultiert neben dem erheblich gestiegenen Sachanlagevermögen insbesondere aus den aktivierten Firmenwerten.

13. Sonstiger betrieblicher Aufwand

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind im Vergleich zum Vorjahr deutlich rückläufig und unterstreichen damit weiterhin die Notwendigkeit der Spin-Offs im vergangenen Jahr. Die groten Einzelpositionen setzen sich wie folgt zusammen (alle Angaben in Tsd. EURO):

Markterschlieungskosten	1.113
Miete und Raumkosten	459
Rechts- und Beratungskosten	371
Summe	1.943

9. Liabilities

The company's liabilities are estimated at their repayment values. In the case of liabilities in foreign currencies these were valued at higher exchange rates if the exchange rates were higher at the account closing date. Due to the final settlement with Intransco, Inc. the liability, mentioned in prior reports, is no longer valid.

Notes on the Financial Statements

10. Sales Revenues

First of all we would like to point out again that i:FAO Aktiengesellschaft has changed its presentation of revenues from 2001 onwards to earned revenues. In addition the Spin-off of the divisions eHotel, cabana and Travel-Center influences the prior year comparison. Extremely encouraging is the development of our technology revenues which increased by 66.7% compared to the equivalent prior year period.

11. Personnel Expenses

Personnel cost totaled to EURO 3,529,311 compared to EURO 1,932,076 in the prior year. Despite the Spin-off of the already mentioned divisions the increase results from the recruitment of staff employed to develop and market our core product cytric and the inclusion of our foreign activities, especially the QuixData acquisition.

On account closing date June 30, 2001, the workforce was comprised of 141 associates (June 30, 2000: 138)

12. Depreciation

The significant increase of the depreciation relates to the material raise of the tangible assets and goodwill.

13. Other Operating Expenses

Other operating expenses are extremely decreasing compared to prior year and therefore support the necessity of the Spin-Offs in the last year. The largest positions are as follows (all figures are in EURO thousands):

Expenditures for the opening of markets	1,113
Rent	459
Legal and consultancy fees	371
Total	1,943

14. Finanzergebnis

Das Finanzergebnis im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres wird weiterhin durch unsere Galileo-Aktien dominiert. In den Erträgen aus anderen Wertpapieren spiegelt sich der Verkaufserlös aller veräußerten Aktien wider. Allerdings waren wir auch gezwungen, unsere Darlehensforderung an die T.I.S.S. AG aufgrund des gestellten Insolvenzantrages in voller Höhe wertüberichtigten. Weiterhin sahen wir uns aufgrund der aktuellen Geschäftsentwicklung der i-tinerary Inc., Scottsdale, Arizona, USA gezwungen, unseren Beteiligungsbuchwert um EURO 1.360.361 abzuschreiben.

Ergebnis pro Aktie (bei 5.831.565 Stück):	EURO 0,01
(Vorjahr 1.1. – 30.06.00 bei 5.443.000 Aktien:	EURO 1,90)

14. Financial Result

The financial result of the first six months is still dominated by our Galileo shares. The earnings from other investments reflect the proceeds from the completed sale of shares. But we were also forced to write off our loan to T.I.S.S. AG due to the insolvency of this company. In addition we depreciated our investment in i-tinerary, Inc. by EURO 1,360,361 due to the current development of this company.

Earnings per share (at 5,831,565 shares):	EURO 0.01
(Prior year from January 1 through June 30, 2000 at 5,443,000 shares:	EURO 1.90)

HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2001, (IAS); i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT
SIX MONTHS REPORT AS OF JUNE 30, 2001, (IAS); i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT

Bilanz	30
Gewinn- und Verlustrechnung	32
Kapitalflußrechnung	33
Kapitalkontenentwicklung	34
Balance Sheet	30
Income Statement	32
Cash Flow Statement	33
Statement of Changes in Equity	34

i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT

BILANZ per 30. Juni 2001 IAS (in EURO)**AKTIVA**
ASSETS

i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT

BALANCE SHEET as of June 30, 2001 IAS (in EURO)30. Juni 2001
June 30, 200130. Juni 2000*
June 30, 2000*31. Dezember 2000*
December 31, 2000***A. ANLAGEVERMÖGEN**
FIXED ASSETS

	23.658.235	4.176.106	13.579.182
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Assets			
1. Lizenzen und gewerbliche Schutzrechte Licences and Other Rights	841.540	1.050.767	959.274
2. Software	77.498		81.749
3. Sonstige Rechte Other Intangible Assets	764.042	1.038.022	877.525
		12.745	
II. Eigenentwicklungen/Software Development Costs Software	3.270.573	1.840.841	2.672.109
III. Sachanlagen Tangible Assets			
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung Other Assets, Office Equipment	1.494.684	501.658	1.086.917
2. Mietereinbauten Tenant's Improvements	548.345	440.366	494.640
3. geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau Prepayments and construction in progress	256.457	61.292	51.157
	689.882		541.120
IV. Finanzanlagen Financial Assets			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen Investments in Subsidiaries	18.051.438	782.839	8.860.882
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen Intercompany Receivables	10.705.596	543.486	3.525.236
3. Beteiligungen Other Investments	4.708.099	235.449	2.004.174
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Receivables from enterprises in which participations are held	1.587.743	3.904	3.331.472
5. Sonstige Ausleihungen Other loans	1.050.000		
B. UMLAUFVERMÖGEN CURRENT ASSETS	27.740.129	37.309.209	29.484.372
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Accounts Receivable Trade	2.180.683	1.761.537	1.046.268
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen Intercompany Receivables	363.099	466.682	527.849
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis steht Receivable with Related Companies	523.096	197.149	194.001
4. Sonstige Vermögensgegenstände Other Receivables/Assets	696		
	1.293.792	1.097.706	324.418
II. Wertpapiere des Umlaufvermögens Current Investments	3.465.700	24.515.663	20.117.100
Sonstige Wertpapiere Other Investments	3.465.700	24.515.663	20.117.100
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten Cash on Hand, Balance with Banks	22.093.746	11.032.009	8.321.004
C. LATENTE ERTRAGSTEUERN DEFERRED TAXES	6.226.949	3.829.899	4.373.794
SUMME AKTIVA TOTAL ASSETS	57.625.313	45.315.214	47.437.348

PASSIVA LIABILITIES	30. Juni 2001 June 30, 2001	30. Juni 2000* June 30, 2000*	31. Dezember 2000* December 31, 2000*
A. EIGENKAPITAL EQUITY	54.962.566	43.406.111	44.608.729
I. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	5.831.565	5.443.000	5.443.000
II. Kapitalrücklagen Capital Reserves	36.287.246	29.821.311	29.821.311
III. Gewinn-/Verlustvortrag Accumulated Profits/Losses	9.344.418	-2.679.085	-2.679.085
IV. Jahresfehlbetrag/-überschuß Net Income/Loss	3.499.337	10.820.885	12.023.503
B. RÜCKSTELLUNGEN PROVISIONS	1.926.425	900.645	1.777.436
1. Latente Steuern Deferred Taxes	1.376.568	776.351	1.126.927
2. Sonstige Rückstellungen Other Provisions	549.857	124.295	650.509
C. VERBINDLICHKEITEN LIABILITIES	736.322	1.008.458	1.051.183
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten Bank Liabilities	34.085	102.258	68.172
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Accounts Payable Trade	457.080	664.427	786.325
3. Verbindlichkeiten verbundene Unternehmen Intercompany payables	3.201		
4. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Liabilities to Related Companies			28.987
5. Sonstige Verbindlichkeiten Other Liabilities	241.956	241.773	167.699
SUMME PASSIVA TOTAL LIABILITIES	57.625.313	45.315.214	47.437.348

* enthält die inzwischen ausgegliederten Geschäftsbereiche eHotel, Travel Service und cabana

* includes the spun off divisions eHotel, Travel Service and cabana

i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG für die Zeit
 vom 1. Januar bis 30. Juni 2001 (IAS)

i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT

INCOME STATEMENT for the period from
 January 1 to June 30, 2001 (IAS)

	2001 EURO	2000* EURO
1. UMSATZERLÖSE REVENUE	1.427.551	2.471.145
2. Andere aktivierte Eigenleistungen Work performed by the Enterprise and Capitalised	939.325	1.203.337
3. Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	218.598	103.185
4. Materialaufwand / Aufwendungen für bezogene Leistungen Cost of Materials	149.874	571.039
5. Personalaufwand Staff Cost	1.708.987	1.430.111
a) Gehälter Salaries	1.473.236	1.216.420
b) Soziale Abgaben Social Security	235.751	213.692
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen Depreciation on Intangible and Tangible Assets	672.974	458.936
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen Other Operating Expenses	2.450.745	4.488.827
BETRIEBSERGEBNIS OPERATING INCOME	-2.397.105	-3.171.246
8. Erträge aus anderen Wertpapieren Other Investment Earnings	6.753.664	15.300.539
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Interests and other Income	316.849	175.499
10. Erträge aus der Zuschreibung auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Income from Write-Ups on Current Investments		
11. Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Depreciation on Current Investments	2.360.361	2.557.364
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen Interests and Similar Expenses	3.252	33.100
FINANZERGEBNIS INCOME FROM FINANCING ACTIVITIES	4.706.899	12.885.574
13. Ergebnisbeiträge aus Equity-Beteiligungen und Joint Ventures Share of results of associates and joint-ventures at equity	-403.464	
14. Sonstige Beteiligungsergebnisse Results from other investments		
BETEILIGUNGSERGEBNISSE RESULTS FROM INVESTMENTS	-403.464	
15. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT EARNINGS FROM ORDINARY ACTIVITIES	1.906.330	9.714.328
16. Ausserordentliche(s) Aufwendungen/Ergebnis Extraordinary Expenses/Income	10.196	-525
17. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on Income	-1.603.515	-1.106.541
18. Sonstige Steuern Other Taxes	312	509
19. JAHRESÜBERSCHUSS/-FEHLBETRAG NET INCOME/LOSS	3.499.337	10.820.885
20. Gewinnvortrag/Verlustvortrag Accumulated Profits/Losses	9.344.418	-2.679.085
21. Bilanzgewinn Retained Earnings	12.843.755	8.141.800

* enthält die inzwischen ausgegliederten Geschäftsbereiche eHotel, Travel Service und cabana

* includes the spun off divisions eHotel, Travel Service and cabana

i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT

KAPITALFLUSSRECHNUNG für die Zeit
vom 1. Januar bis 30. Juni 2001 (IAS)

i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT

CASH FLOW STATEMENT for the period of
January 1 to June 30, 2001 (IAS)

	2001 EURO	2000* EURO
Periodenergebnis vor ausserordentlichen Aufwendungen Earnings for the period before extraordinary items	3.509.533	-4.480.179
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens Depreciation	3.033.336	458.936
Zunahme/Abnahme der langfristigen Rückstellungen Decrease in long term provisions		
Sonstige zahlungsunwirksame Aufw.und Erträge/latente Steuern Other operating income/expenses, deferred taxes	-1.200.051	-1.112.541
Cash flow vor Veränderungen des working capital Operating cash flow before working capital changes	5.342.818	-5.133.785
Veränderung der Vorräte, der Forderungen sowie anderer Aktiva Variance in trade and other receivables, inventories	-1.134.415	-900.677
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva Variance in trade payables	-314.861	-342.503
Zunahme/Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen Variance in short term provisions	-100.652	-171.232
Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit Cash flow generated from operations	3.792.889	-6.548.197
Ausserordentliche Aufwendungen/Erträge (1999 = IPO) incl. Steuern Extraordinary items (1999 = IPO) incl. Tax	-10.196	525
Cash flow aus Geschäftstätigkeit Cash flow from operating activities	3.782.693	-6.547.672
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des AV Proceeds from sale of equipment		
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen Purchase of property, plant and equipment	-1.561.471	-1.408.884
Erwerb / Veräußerung von Beteiligungen Purchase / Sale of Investments	-8.200.457	34.190.483
Cash flow aus der Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-9.761.927	32.781.599
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen Proceeds from issuance of share capital	6.854.500	
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Krediten Proceeds from long term borrowings		
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Krediten und die Darlehensvergabe Payment of long term borrowings and loan grantings	-3.753.925	
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flow from financing activities	3.100.575	
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes Net variance in cash and cash equivalents	-2.878.659	26.233.927
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode Cash and cash equivalents at beginning of period	28.438.104	9.313.745
Finanzmittelbestand am Ende der Periode *) Cash and cash equivalents at end of period *)	25.559.445	35.547.672

*) In den Finanzmittelbestand werden die Wertpapiere mit einbezogen.
*) Current Investments are included in the Cash and cash equivalents

* enthält die inzwischen ausgegliederten Geschäftsbereiche eHotel, Travel Service und cabana
* includes the spun off divisions eHotel, Travel Service and cabana

i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT
KAPITALKONTENENTWICKLUNG für die Periode
 vom 1. Januar bis 30. Juni 2001 (IAS)

i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY for the
 period from January 1 to June 30, 2001 (IAS)

EURO	Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	Kapitalrücklage Capital Reserves	Bilanzgewinn Retained Earnings	Summe Total
Stand per 01.01.2001 Balance at January 01, 2001	5.443.000	29.821.311	9.344.418	44.608.729
Kapitalerhöhung Capital Increase	388.565	6.465.935		6.854.500
Jahresüberschuss der Periode Net Income for the Period			3.499.337	3.499.337
Stand per 30.06.2001 Balance at June 30, 2001	5.831.565	36.287.246	12.843.755	54.962.566