



INTERNET TRAVEL SOLUTIONS

2002

GESCHÄFTSBERICHT
ANNUAL REPORT

i:FAO KONZERN AUF EINEN BLICK
Zahlen vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002
i:FAO GROUP AT A GLANCE
Figures from January 1, through December 31, 2002

2002
TEURO

2001
TEURO

KENNZAHLEN NACH IAS RATIOS ACCORDING TO IAS

A. BILANZ
BALANCE SHEET

Anlagevermögen Fixed Assets	14.079	19.957
Umlaufvermögen Current Assets	12.702	21.542
Eigenkapital Equity	24.112	38.116
Langfristiges Fremdkapital Long-term liabilities	1.218	1.149
Kurzfristiges Fremdkapital Short-term liabilities	1.451	2.234
Bilanzsumme Balance Sheet total	26.781	41.498
Eigenkapitalquote Equity Ratio	90%	92%

B. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
INCOME STATEMENT

Umsatzerlöse Revenues	4.006	3.412
Gesamtleistung Total Performance	7.173	6.007
Materialaufwand brutto Material Cost	111	320
Rohertrag Gross Profit	7.062	5.687
Personalaufwand Personnel Cost	6.519	8.002
EBITDA EBITDA	-3.789	-8.151
Abschreibungen Depreciation	8.874	3.661
EBIT EBIT	-12.663	-11.812
EAT EAT	-13.728	-8.057
Cash Flow operativ Cash Flow operational	-4.039	-679

C. KENNZAHLEN
FINANCIAL RATIOS

	EURO	EURO
Ergebnis/Aktie (5.607.712 Stück) Earnings per Share (5,607,712 shares)		-1,44
Ergebnis/Aktie (5.349.382 Stück) Earnings per Share (5,349,382 shares)	-2,57	
Ergebnis DVFA/Aktie (HGB) (5.607.712 Stück) EPS acc. to DVFA (5,607,712 shares)		-0,94
Ergebnis DVFA/Aktie (HGB) (5.349.382 Stück) EPS acc. to DVFA (5,349,382 shares)	-1,33	
Cash Flow/Aktie (operativ) (5.607.712 Stück) CF per share (operational) (5,607,712 shares)		-0,12
Cash Flow/Aktie (operativ) (5.349.382 Stück) CF per share (operational) (5,349,382 shares)	-0,75	
Cash Flow DVFA/Aktie (HGB) (5.607.712 Stück) CF per share DVFA (5,607,712 shares)		0,57
Cash Flow DVFA/Aktie (HGB) (5.349.382 Stück) CF per share DVFA (5,349,382 shares)	-0,42	
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (Mio. Stück) Weighted average shares outstanding (million)	5,349	5,608
Von den 5.831.565 Aktien der i:FAO Aktiengesellschaft werden monatlich die erworbenen eigenen Aktien zur Ermittlung des Durchschnittsbestandes abgezogen. Monthly purchased treasury stock is deducted from the total number of shares of 5,831,565 of i:FAO Aktiengesellschaft to calculate the average number of shares.		
Anzahl Mitarbeiter Number of associates	104	134

AT A GLANCE
AT A GLANCE

GESCHÄFTSBERICHT 2002
ANNUAL REPORT 2002

Geschäftsbericht 2002

Zahlen „At a Glance“	2
Vorwort	5
Der Reisende der Zukunft	7
Vision / Mission Statement	9
Bericht des Aufsichtsrats	10
Bericht des Vorstandsvorsitzenden	12
Kennzahlen zur Aktie	14
Jahresabschluss	
zum 31. Dezember 2002	16
Lagebericht	17
i:FAO Konzern (IAS)	
Bilanz	25
Gewinn- und Verlustrechnung	27
Kapitalflußrechnung	28
Segmentberichterstattung	29
Anhang	31
Vermerk des Wirtschaftsprüfers	51
i:FAO Aktiengesellschaft (HGB)	
Bilanz	53
Gewinn- und Verlustrechnung	55
Kapitalflußrechnung	56
Anhang	57
Vermerk des Wirtschaftsprüfers	70

Annual Report 2002

Numbers “At a Glance”	2
Introduction	5
The Traveler of the Future	7
Vision / Mission Statement	9
Report of the Supervisory Board	10
Report of the Chief Executive Officer	12
Figures of the i:FAO Share	14
Financial Statements	
as of December 31, 2002	16
Management Report	17
i:FAO Group (IAS)	
Balance Sheet	25
Income Statement	27
Cash Flow Statement	28
Segment Reporting	29
Appendix	31
Auditor’s Report and Certificate	51
i:FAO Aktiengesellschaft (HGB)	
Balance Sheet	53
Income Statement	55
Cash Flow Statement	56
Appendix	57
Auditor’s Report and Certificate	70

HALLO !

Wir sind i:FAO, Markt- und Technologieführer für eProcurement Software für das Buchen und Management von Geschäftsreisen.

Dies ist unser Geschäftsbericht für das Jahr 2002 – ein weiteres Ausnahmejahr unter allen wirtschaftlichen Gesichtspunkten, mit dem wir und unsere Aktionäre keinesfalls zufrieden sein können. Die im dritten Jahr anhaltende negative Entwicklung des Kapitalmarktes, die deutlich schlechte Geschäftsentwicklung unserer Tochtergesellschaft in den USA und eine anhaltende Zurückhaltung bei der Investitionsbereitschaft unserer Kunden haben das Jahr 2002 geprägt.

i:FAO hat kontinuierlich vorsichtig agiert: Es wurden keine neue Engagements eingegangen, zudem wurden Abschreibungen auf den Wert der i:FAO of North America, Inc. zum Ende des Jahres 2002 auf 100% ausgeweitet. Investitionen wurden analog zum Markt weiter zurückgefahren, die Zahl der Mitarbeiter wurde durch einen Einstellungsstopp, und in den USA durch Entlassungen, weiter verringert. Wie im Vorjahr sind die operativen Kosten laufend eingeschränkt worden. Neue Umsätze wurden im gesamten Jahr 2002 realisiert, im besonderen aufgrund des technologischen Vorsprungs unseres Kernproduktes cytric.

Die i:FAO Gruppe ist wirtschaftlich gesund und verfügt über eine starke Marktposition. Trotz der Herausforderungen in den vergangenen beiden Jahren ist es erneut zu erheblichem Umsatzzuwachs gekommen. Damit, und mit der neuen Produktgeneration cytric v7, haben wir den Grundstein für ein erfolgreiches Jahr 2003 gelegt.

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



Louis Arnitz
Vorstandsvorsitzender
Chief Executive Officer

HI !

We are i:FAO, market and technology leader for eProcurement software for the booking and management of business travel.

This is our Annual Report for the year 2002 – another year of uniquely difficult economic conditions, which can not satisfy the company or it's shareholders. The third year of a negative development of the capital markets, the significantly bad business performance of our subsidiary in the USA, and continued decreasing technology investments of our customers have shaped the year 2002.

i:FAO has acted constantly cautious: No new investments have been made, furthermore write-off's on the value of i:FAO of North America, Inc. have been increased to 100% by the end of fiscal year 2002. Investments have again been scaled back according to the market, the number of associates has been reduced through a hiring freeze, and in the U.S. through lay-offs. As in past year, we have continually decreased the operating cost. New revenue was realized throughout 2002, in particular based on the technological advantage of our core product cytric.

The i:FAO Group is economically healthy and has a strong market position. Despite the challenges in the past two years we have achieved a substantial revenue increase. With this, and with the new product generation cytric v7, we did set the foundation for a successful year 2003.

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



Karin Froese
Vorstand
Chief Operating Officer



Line	City	Class	Days	Time	Price	Remarks
LG 302	LUXEMBURG	Y	W	09:30	113-33	
AT 179	LORIN	Y	W	09:30	731-731	
LM 112	NEAPEL	Y	W	09:30	113-33	
LM 1905	MADRID	Y	W	09:30	113-33	
LM 1022	STUTTGART	Y	W	09:30	731-731	
AF 1701	LYON	Y	W	09:30	731-731	
AY 822	HELSINKI	Y	W	09:30	113-33	
AA 071	SAN FRANCISCO-DALLAS	Y	W	09:30	731-731	
AF 743	PARIS	Y	W	09:30	731-731	
AF 316	VENEZIG	Y	W	09:30	731-731	
AF 023	DALLAS	Y	W	09:30	731-731	

DER REISENDE DER ZUKUNFT – DIE VISION DER i:FAO GRUPPE

Die Bausteine unserer Zukunftsvision sind ganz einfach: Der Kalender im Computer. Die i:FAO Business Travel Software. Die Auswahl des Reisezieles über eine Karte. Die Datenbank zur Kostenkontrolle mit dem Abbild der Geschäftsreiseordnung und der persönlichen Präferenzen.

Durch die Verbindung dieser Bausteine mit der Technologie der i:FAO wird die Vision Wirklichkeit werden:

Stellen Sie sich einmal folgendes vor: Unser Reisender der Zukunft muss geschäftlich nach London fliegen. Eine Übernachtung ist notwendig, Abreise ist am Mittwoch kommender Woche. Der Business Traveller öffnet den Kalender auf seinem Computer und klickt auf den kommenden Mittwoch. Das Reise-Icon wird automatisch eingefügt, der eingegebene Termin nach Ziel und Datum ausgewertet. Eine interaktive Karte wird automatisch geöffnet, gleichzeitig zeigt die i:FAO Software die noch verfügbaren Flüge von Frankfurt nach London, passend zur Reisekostenordnung, unverzüglich an. Ein Klick und der Flug um acht Uhr morgens ist gewählt. Ein zweiter Klick bucht genauso einfach den Rückflug und öffnet danach eine neue Karte mit dem Stadtplan von London. Dort sind für das Unternehmen wichtige Punkte wie Niederlassungen oder Kundenstandorte eingezeichnet. Im Plan erscheinen außerdem alle Hotels, die gemäß Travel Policy gebucht werden können und über freie Zimmer verfügen. Wenn unser Reisender mit der Maus über eines der eingezeichneten Hotels fährt, öffnet sich sofort ein Fenster mit umfassenden Hotelinformationen. Die Auswahl ist schnell gemacht und das Hotel wird mit einem Klick gebucht.

THE TRAVELER OF THE FUTURE – THE VISION OF THE i:FAO GROUP

The building blocks for our vision for the future are very simple: The calendar on the desktop of your PC. The i:FAO business travel software. The selection of your destination using an interactive map. The database containing the rules and guidelines of the travel policy to ensure superior cost control and the personal preferences of the traveler.

The combination of these building blocks with i:FAO's technology will make this vision a reality.

Imagine: Our traveler of the future has to travel to London on a business assignment. The trip includes an overnight stay and the departure is next week's Wednesday. The business traveler opens the calendar on the computer desktop and clicks on next Wednesday. The travel icon is automatically inserted, the appointment entered is automatically scanned for destination and date. An interactive map is automatically launched, at the same time the i:FAO software returns a list of available flights, matching company preferences. Another click secures a seat on the 8 a.m. service. A second click books easily the return flight and opens a new map for the city of London. In the map important points of interest for the corporation, like office or customer locations are pinpointed. More so the software also displays hotels on the city map which fit two criteria: They are approved by corporate travel policy and have rooms available. Upon contact with the cursor the hotel icons open a window which displays exhaustive information about the property. The selection is completed quickly and the hotel is booked with a single click.

DER REISENDE DER ZUKUNFT
THE TRAVELER OF THE FUTURE

Das Programm liefert jetzt einen kompletten Reiseplan und bucht selbsttätig nach den Präferenzen des Reisenden. Der bevorzugte Sitzplatz wird dabei ebenso berücksichtigt wie spezielle Mahlzeiten, die Bezahlungsform und das Eingeben der Daten für Vielflieger-Programme. Alles wird vom detaillierten Profil des Reisenden kontrolliert, welches durch das Profil des Unternehmens gesteuert wird. Was jetzt noch notwendig ist, passiert im Hintergrund: Daten für die Reisekostenabrechnung werden bereits vorbereitet, die Bezahlung des Flugscheines und die Kontrolle über alle Firmenrabatte geschieht automatisch. Der komplette Reiseplan mit vielen zusätzlichen Informationen erscheint direkt im Kalender und kann ausgedruckt oder per eMail versandt werden.

Auf Anfrage startet eine Agenten-Software, die ein „Smart Itinerary“ für diese Reise erzeugt: Hier werden zusätzliche Informationen wie aktuelles Wetter und Umtauschkurse, einen Plan der Gegend rund um das Hotel und aktuelle Informationen über kulturelle Events oder Sportveranstaltungen zusammengestellt und rechtzeitig vor dem Reiseantritt per eMail geliefert.

Gute und sichere Reise unserem Geschäftsreisenden. Und die Gewissheit mit der i:FAO Gruppe den richtigen Partner für Vision und Realität gefunden zu haben.

The application returns a complete travel itinerary and at the same time performs a number of transactions according to the traveler's preferences. This secures the traveler's preferred seat and meal, takes care of payment procedures and includes data entry for frequent traveler programs. All is controlled by the detailed traveler profile, which in itself is governed by the corporate profile. All additional work happens in the background: Data for the travel expense report is already generated, payment for the airline ticket and review of corporate discounts happen automatically. The complete itinerary with additional information appears directly in the calendar and can be printed or sent by eMail.

Upon request a special agent software will pull together a "Smart Itinerary" for this trip. It will contain recent currency exchange rates, weather forecasts, a map of the hotels vicinity and up-to-date information on cultural and sports events and will be delivered by eMail in good time for this trip.

A pleasant and safe trip for our business traveler. And the affirmation that i:FAO Group is your partner of choice for vision and reality.

VISION

i:FAO integriert unterschiedliche Informationstechnologien, um führende globale Standards für Business Travel Software zu etablieren. Wir führen Partnerschaften und Allianzen, um die Marktführerschaft bei Business Travel eProcurement zu erreichen.

MISSION

i:FAO entwickelt hochgradig intuitive Software für innovative Business Travel Solutions. Unternehmen, Reisebüros und Internet-Nutzer weltweit nutzen unsere Produkte und Dienstleistungen, um herausragenden Nutzen zu erzielen. Wir ziehen führende Experten in unsere Produkt-Teams. Unsere Produkte sind von Reiseanbietern unabhängig. Durch strategische Investitionen in Marken und Allianzen, und durch ständig verbesserte Leistung werden unsere Angebote Industriestandards. Dies sichert uns die Marktführerschaft.

VISION

i:FAO integrates diverse information technologies to establish leading global standards for business travel software. We manage partnerships and alliances to create market leadership in business travel eProcurement.

MISSION

i:FAO develops highly intuitive systems for innovative business travel solutions. Corporations, agencies and Internet users utilize our products and services worldwide to achieve superior benefits. We attract leading experts to our product teams. Our products are independent from travel vendors. Strategic investments in brands and alliances, as well as continually improved performance, make our offerings industry standards. This ensures our position as the market leader.

VISION | MISSION
VISION | MISSION



Louis Arnitz
Vorstandsvorsitzender
Chief Executive Officer

Karin Froese
Vorstand
Chief Operating Officer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Während des Geschäftsjahres wurde der Aufsichtsrat mit detaillierten Informationen über den Status der Gesellschaft, den Geschäftsverlauf und die Geschäftspolitik in schriftlichen und mündlichen Berichten sowie durch gemeinsame Sitzungen mit dem Vorstand informiert. Diese Informationen waren die Grundlage für die Aufsicht über die Leitung des Unternehmens. Der Aufsichtsrat richtete sein Augenmerk zusätzlich auf die mittel- und langfristige Planung des Unternehmens sowie auf Investitionen. Geschäfte, für welche die Zustimmung des Aufsichtsrats entweder per Gesetz oder durch Bestimmungen in der Satzung des Unternehmens erforderlich waren, wurden im Detail während der drei Sitzungen des Aufsichtsrats und in zusätzlichen Telefon-Konferenzen, die die vierte gesetzlich vorgeschriebene Sitzung ersetzt haben, besprochen.

Der Jahresabschluss, erstellt durch den Vorstand für das Geschäftsjahr 2002, zusammen mit den Buchhaltungsunterlagen und dem Bericht des Vorstands, wurden durch die PKF Pannell Kerr Forster GmbH, Frankfurt am Main, die anlässlich der Hauptversammlung am 11. März 2002 zum Abschlussprüfer ernannt wurde, geprüft. Die Wirtschaftsprüfer haben einen eingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Grund der Einschränkung ist ein an ein Vorstandsmitglied gewährtes Darlehen, welches allerdings nach der Auffassung des Aufsichtsrats ausreichend besichert ist und dessen Vergabe im Gesellschaftsinteresse liegt.

Der Jahresabschluss, erstellt durch den Vorstand für das Geschäftsjahr 2002, zusammen mit den Buchhaltungsunterlagen und dem Bericht des Vorstands, wurden dem Aufsichtsrat zur Prüfung vorgelegt.

Die Wirtschaftsprüfer, die den Jahresabschluss unterzeichnet haben, nahmen an der Sitzung des Aufsichtsrats teil und berichteten über die Prüfung.

Der Aufsichtsrat nimmt das Ergebnis der Prüfung zur Kenntnis und hat den Jahresabschluss und den Lagebericht der AG festgestellt und den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2002 gebilligt.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und den Mitarbeitern für die im vergangenen Jahr geleistete Arbeit.

Frankfurt am Main, Mai 2003



Stefan Sanktjohanser
Vorsitzender des Aufsichtsrats
Chairman of the Supervisory Board

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Throughout the fiscal year, the Supervisory Board was provided with detailed information on the status of the company, the course of business and business policy in written and oral reports and through joint meetings with the Executive Board. This information formed the basis from which the management of the company was monitored. The Supervisory Board also devoted its attention to medium and long-term company planning, including capital investment projects. Business transactions for which the consent of the Supervisory Board was required by law or under the terms of the articles of association of the company were discussed in detail in the three meetings of the Supervisory Board and in subsequent telephone conferences, which replaced the legally required fourth meeting.

The annual financial statements drawn up by the Executive Board for the fiscal year 2002, together with the accounting records and the report of the Executive Board, have been audited by PKF Pannell Kerr Forster GmbH, Frankfurt am Main, which was appointed as auditor at the General Shareholder meeting on March 11, 2002. The auditors had objections and, as such, issued a qualified opinion thereon. Reason for the qualified opinion is a loan given to a member of the Executive Board, which however has sufficient collateral, according to the opinion of the Supervisory Board, and has been granted with the company interest in mind.

The annual financial statements drawn up by the Executive Board for the fiscal year 2002, together with the accounting records and the report of the Executive Board, have been submitted to the Supervisory Board for examination.

The auditors, having signed the annual financial statement, attended the meeting of the Supervisory Board and reported on their audit.

The Supervisory Board recognizes the results of the audit and has ratified the annual financial statements and the management report of the AG and has well confirmed the Group results and the management report for the Group as at December 31, 2002.

The Supervisory Board expresses its thanks to the Executive Board and all associates for the work they have carried out over the past year.

Frankfurt am Main, May 2003

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS UND DES VORSTANDS
MEMEBERS OF THE SUPERVISORY BOARD AND THE EXECUTIVE BOARD

MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS
MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

Stefan Sanktjohanser

Unternehmensberater / Consultant, München
(Vorsitzender / Chairman)

Hans-Jürgen Lappat

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Rechtsanwalt, Diplom-Kaufmann /
Auditor, Tax Consultant, Attorney-at-Law, Frankfurt am Main

Rudolf Gallist

Diplom Betriebswirt / Master of Business Administration, München

MITGLIEDER DES VORSTANDS
MEMBERS OF THE EXECUTIVE BOARD

Louis Arnitz

(Vorstandsvorsitzender / Chief Executive Officer)
Frankfurt am Main

Karin Froese

(Vorstand / Chief Operating Officer)
Frankfurt am Main

AUFSICHTSRAT, VORSTAND
SUPERVISORY, EXECUTIVE BOARD



BERICHT DES VORSTANDSVORSITZENDEN

Sehr geehrte Damen und Herren Aktionäre,

das Jahr 2002 war geprägt von einer nachhaltig negativen Entwicklung der Aktienmärkte, speziell des Neuen Markts der Frankfurter Wertpapierbörse und einer gesamthaften Veränderung des Investitionsklimas in Europa und den Vereinigten Staaten. In diesem Umfeld hat sich die Aktie der i:FAO schlechter als von uns erwartet entwickelt.

In den USA haben unsere Verkäufe von cytric und powertrip Software in 2002 enttäuscht. Wir haben deshalb den Vertrieb von cytric in den USA vorübergehend unterbrochen und per Dezember 2002 den Bereich powertrip auf ein Kernteam reduziert. Diese Änderungen werden die Betriebskosten des Unternehmens in der Zukunft entlasten. Entsprechend unserer negativen Beurteilung des USA Geschäftes haben wir eine außerplanmäßige Abschreibung aller damit im Zusammenhang stehenden Werte vorgenommen.

Angesichts des insgesamt schlechten Wirtschaftsklima hat i:FAO die bereits frühzeitig gestarteten Kostensenkungsmaßnahmen weitergeführt. Die Gesamtzahl der Mitarbeiter im Konzern wurde gesenkt, weitere Einsparungen werden ab dem ersten Quartal 2003 wirksam werden.

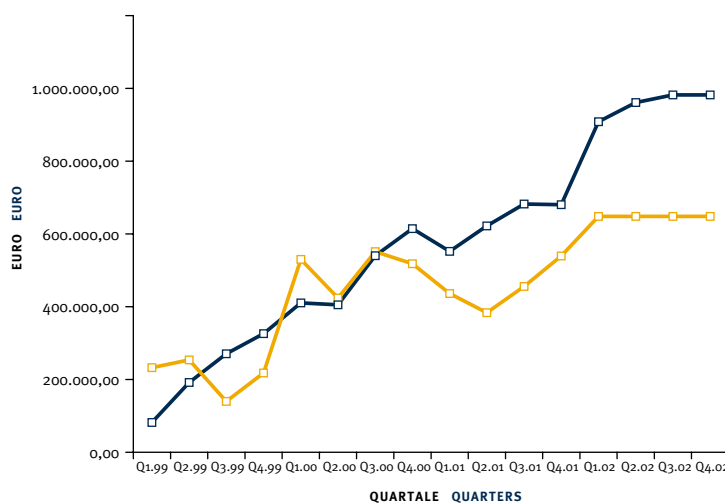
Trotz der negativen Vorzeichen haben wir unseren Kundenstamm erweitert und damit – wie auch in den Vorjahren – unsere Marktführerschaft für Business Travel eProcurement Software weiter ausgebaut. Bereinigt um Sondereffekte ist unser Umsatz für Software seit dem ersten Quartal 1999 bisher in jedem Quartal gestiegen. Dies wird sich auch in 2003 fortsetzen.

Software Umsätze übertreffen deutlich die Entwicklungskosten

—■ aktivierte Softwareentwicklung (IAS)
 capitalised software development (IAS)

—■ Software Erlöse*
 software turnovers*

* enthält keine Sondereinflüsse
 * does not include Special Items



REPORT OF THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Dear shareholders,

The year 2002 was shaped by an ongoing negative development of the stock markets in general and the Neuer Markt of the Frankfurt stock exchange specifically, and a thorough change of the investment climate in Europe and in the United States. In this environment the i:FAO stock has performed worse than we had expected.

In the U.S. our sales of cytric and powertrip software have been disappointing in 2002. We have therefore temporarily suspended any sales activities for cytric in the U.S. and have reduced the powertrip unit to a core team by December 2002. These changes will decrease the operating cost of the company in the future. According to our negative outlook on the U.S. business, we have conducted an unplanned write-off of all values related to it.

Because of the bad economic climate i:FAO has continued the earlier started cost cutting measures. The total number of associates in the Group was reduced, additional savings will be visible starting in the first quarter of 2003.

We have been able, despite the negative environment, to add our customer base and have – as in the previous years – increased our market leadership for business travel eProcurement software. Cleared of special effects our software revenues have been growing since the first quarter 1999 for every quarter so far. This will also continue in 2003.

Software Turnovers easily exceed the Development Cost

Aufgrund des schwierigeren Umfelds hat i:FAO in 2002 von Akquisitionen abgesehen.

Die i:FAO Gruppe verfügt über den Hauptsitz in Frankfurt am Main, Deutschland sowie ein Software-Entwicklungszentrum in Sofia, Bulgarien. powertrip wird vom Standort Dallas, Texas, USA verantwortet und unsere Kooperation mit der EPFL, das i:FAO Future Lab for Travel Technologies, ist in Lausanne, Schweiz.

Weitere wichtige Meilensteine in der Unternehmens-Entwicklung im Jahr 2002 waren:

- Erweiterte Distributionspartnerschaften u.a. mit BTI Central Europe, Navigant, Rosenbluth International, TQ3 Travel Solutions, Omega World Travel
- Vorstellung von reality 2.0, TwinView(tm) Technologie, DynaWeb(tm) Technologie und neuer Versionen von cytric v7
- Aufgabe des Standortes Dearborn, Michigan, USA und Verlagerung nach Dallas, Texas, USA, sowie Aufgabe des Standortes Scottsdale, Arizona, USA und Verlagerung nach Frankfurt am Main, Deutschland.
- Deutliche Erweiterung der i:FAO Schulungsprogramme cytric Certified Expert und cytric Expert

Die Bewältigung des schwierigen Jahres 2002 ist nur durch unsere engagierten Mitarbeiter möglich gewesen, deren Leistung an dieser Stelle ganz besonders gewürdigt werden soll.

Mitarbeiter im i:FAO Konzern:
(Per Ende des Geschäftsjahres)

Mitarbeiter i:FAO 1998 – 2002 Associates i:FAO 1998 – 2002	Deutschland Germany	Bulgarien Bulgaria	Schweiz Switzerland	USA USA	Gesamt Total
1998	44	–	–	–	44
1999	65	44	–	3	112
2000	57	52	–	28	137
2001	55	50	7	22	134
2002	45	48	5	6	104

Because of the difficult market conditions i:FAO has not sought after any acquisitions in 2002.

The i:FAO Group has its headquarters in Frankfurt am Main, Germany and a software development center in Sofia, Bulgaria. powertrip is managed at our Dallas, Texas, USA location and our cooperation with the EPFL, the i:FAO Future Lab for Travel Technologies, is based in Lausanne, Switzerland.

Other important milestones of the corporations development in 2002:

- Enhanced distribution partnerships with BTI Central Europe, Navigant, Rosenbluth International, TQ3 Travel Solutions, Omega World Travel and others
- Debut of reality 2.0, TwinView(tm) Technology, DynaWeb(tm) Technology and new versions of cytric v7
- Closure of the Dearborn, Michigan, USA location and relocation to Dallas, Texas, USA, and closure of the location Scottsdale, Arizona, USA and relocation to Frankfurt am Main, Germany
- Substantial increase of the i:FAO education and certification programs, cytric Certified Expert and cytric Expert.

Managing our business in this difficult year 2002 was only possible because of our committed associates, whose efforts shall be specially appreciated here in this report.

Associates in the i:FAO Group:
(At the end of fiscal year)

i:FAO, als Unternehmen tätig im weltweiten Markt für Business Travel eProcurement Software, hat erhebliches Zukunftspotenzial. Noch immer nutzen nur sehr wenige Unternehmen die technischen Möglichkeiten Reisekosten effektiv zu reduzieren. Dies wird sich in den kommenden Jahren deutlich ändern. In 2002 haben wir cytric v7, eine neue Software, die auf den modernsten technischen Standards basiert, vorgestellt. cytric v7 wurde in 2002 kontinuierlich weiter entwickelt. Mit cytric v7, reality 2.0 und anderen Add-On's verfügt i:FAO über dem Mitbewerb überlegene Produkte, die den Umsatz deutlich positiv beeinflussen werden. Der Konzern ist wirtschaftlich gesund und mit ausreichender Liquidität ausgestattet.

In diesem Bericht haben wir uns bemüht, Ihnen Ihr Unternehmen transparent und umfassend darzustellen. Zu dieser Darstellung eines modernen, marktführenden Unternehmens mit hervorragendem Image haben Sie als Aktionärinnen und Aktionäre beigetragen. Dafür dankt Ihnen der Aufsichtsrat und der Vorstand sowie auch alle Mitarbeiter.

Mit freundlichen Grüßen



Louis Arnitz
Vorstandsvorsitzender

i:FAO, as a player in the worldwide market for business travel eProcurement software, has substantial future potential. Still only very few companies use the technical possibilities to efficiently reduce travel cost. This will change substantially in the coming years. In 2002 we have introduced cytric v7, a new software based on the most modern technical standards. cytric v7 has continually been enhanced in 2002. With cytric v7, reality 2.0, and other add-on's i:FAO has superior products in the market which will significantly drive revenues. The Group is financially healthy and has sufficient liquidity.

We have tried to present your company to you transparent and comprehensive in this report. You, as shareholders, have contributed to this representation of a modern, market-leading corporation with an outstanding image. The Supervisory Board as well as the Executive Management Board and all associates are thanking you for this.

With best regards



Louis Arnitz
Chief Executive Officer

BERICHT DES
VORSTANDSVORSITZENDEN
REPORT OF THE
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

KENNZAHLEN ZUR i:FAO AKTIE
FIGURES OF THE i:FAO SHARE

		2002	2001
Grundkapital zum 31. Dezember Nominal Capital per December 31	EURO	5.831.565	5.831.565
Anzahl Aktien zum 31. Dezember Number of shares on December 31	Stück Share	5.831.565	5.831.565
Durchschnittliche Anzahl Aktien im Geschäftsjahr Weighted number of shares in the fiscal year	Stück Share	5.349.382	5.607.712
Durchschnittlich gehandelte Aktien je Monat (Frankfurt) Weighted number of traded stocks per month (Frankfurt)	Stück Share	117.974	110.943
Durchschnittlich gehandelte Aktien je Monat (Xetra) Weighted number of traded stocks per month (Xetra)	Stück Share	168.705	212.152
Aktienkurs am 31. Dezember (Xetra) Share price on December 31 (Xetra)	EURO	0,60	1,84
Aktienkurs am 31. Dezember (Frankfurt) Share price on December 31 (Frankfurt)	EURO	0,45	N/A
Höchster Kurs Highest Share Price	EURO	2,05	23,45
Niedrigster Kurs Lowest Share Price	EURO	0,41	1,74
Marktkapitalisierung am 31. Dezember Market capitalisation on December 31	EURO	3.498.939	10.730.080

**Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2002**

Lagebericht	17
i:FAO Konzern (IAS)	
Bilanz	25
Gewinn- und Verlustrechnung	27
Kapitalflußrechnung	28
Segmentberichterstattung	29
Anhang	31
Vermerk des Wirtschaftsprüfers	51
i:FAO Aktiengesellschaft (HGB)	
Bilanz	53
Gewinn- und Verlustrechnung	55
Kapitalflußrechnung	56
Anhang	57
Vermerk des Wirtschaftsprüfers	70

**Financial Statements
as of December 31, 2002**

Management Report	17
i:FAO Group (IAS)	
Balance Sheet	25
Income Statement	27
Cash Flow Statement	28
Segment Reporting	29
Appendix	31
Auditor's Report and Certificate	51
i:FAO Aktiengesellschaft (HGB)	
Balance Sheet	53
Income Statement	55
Cash Flow Statement	56
Appendix	57
Auditor's Report and Certificate	70

ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT FÜR DEN i:FAO KONZERN UND DIE i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT

Wie bereits im Geschäftsjahr 2001 wird der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2002 aufgrund der engen wirtschaftlichen Verflechtungen der einzelnen Konzerngesellschaften mit der Muttergesellschaft als ein zusammengefasster Lagebericht des i:FAO Konzerns und der Muttergesellschaft, i:FAO Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main erstellt.

1. Entwicklung der Branche und der Gesamtwirtschaft

Im Jahre 2002 hat sich die weltweit negative wirtschaftliche Entwicklung weiter fortgesetzt. Die Indizes der Kapitalmärkte haben die seit Jahren tiefsten Stände erreicht, während die Zahl der Insolvenzen kontinuierlich zugenommen hat.

Die anhaltende Konjunkturschwäche führte dazu,

- dass sich die Unternehmen noch stärker als zuvor auf ihre Kerngeschäfte konzentrieren,
- dass Investitionsentscheidungen noch deutlicher Kosten-/Nutzenbetrachtungen unterzogen werden
- und dass das Einsparpotenzial jeder einzelnen Kostenposition untersucht wird.

Für das Travel-Management der Unternehmen hat dieses neue Bewusstsein ebenfalls erhebliche Konsequenzen. Es ist ein deutlich verändertes Einkaufs- und Reiseverhalten sichtbar.

Reisekosten werden durch optimiertes Travel-Management reduziert, was durch den Einsatz der i:FAO Software geleistet wird. Aufgrund dieser Situation hat der i:FAO Konzern im Kerngeschäft ein zweistelliges Umsatzwachstum verzeichnet.

2. Geschäftsverlauf und Lage des Konzerns

2.1 Geschäftsverlauf

Die i:FAO Gruppe hat bereits im Vorjahr das Beteiligungsportfolio bereinigt. Damit stand während des Geschäftsjahres 2002 im wesentlichen das Kerngeschäft, die Entwicklung und Vermarktung von eProcurement-Software für Geschäftsreisen, im Mittelpunkt der operativen Aktivitäten. Die Ergebnisse waren auf den von i:FAO bedienten Märkten sehr unterschiedlich. Während die i:FAO Aktiengesellschaft insgesamt Umsätze und Betriebsergebnis (EBIT) gegenüber dem Vorjahr aufgrund der positiven Entwicklung in Europa deutlich verbessern konnte, wurden in den USA die geplanten Umsätze deutlich verfehlt. Aus diesem Grund wurde das USA-Geschäft gegen Ende 2002 sehr stark reduziert. In Folge wurden in der i:FAO Aktiengesellschaft der Beteiligungsbuch-

CONSOLIDATED STATUS REPORT FOR i:FAO GROUP AND i:FAO AKTIENGESELLSCHAFT

As already made in the fiscal year 2001 the status report for the fiscal year 2002 is, due to the close economic association of the separate group companies and i:FAO Aktiengesellschaft, prepared as a consolidated report of i:FAO Group and i:FAO Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main.

1. Development of the Industrial Sector and Economy

The worldwide decreasing economic development continued in the year 2002. The indices of the capital markets reached lowest levels in several years, while the number of insolvencies increased continuously.

The ongoing economic sluggishness lead to a situation in which corporations

- intensify their focus on their core business,
- base investment decisions strictly on cost-benefit analysis,
- and review the cost saving potential of each individual cost item.

This new awareness leads to significant consequences in the travel management of corporations. A considerable change in business travel and purchasing is visible.

Travel expenses are reduced by an optimized travel management, which is the result of the usage of the i:FAO software. Because of this situation the i:FAO Group created a double-digit increase in revenues in it's core business.

2. Business Development and Corporate Situation

2.1 Business Development

Already last year i:FAO Group wrote off its portfolio investments. In the fiscal year 2002 the focus was mainly set on the marketing and development of eProcurement software for business travel. The results on the various markets were entirely different. While the i:FAO Aktiengesellschaft significantly increased sales and operating results (EBIT) in Europe compared to the prior year, the planned revenues in the U.S. have been missed entirely. For this reason a significant reduction in the U.S. business was conducted at the end of 2002. This led to a complete write-off of our investment in i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA, as well as the outstanding loan and receivables out of the operating business. The total amount of EURO 17,522,480 is included in the results

wert der i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA und auch sämtliche Forderungen, sowohl aus Darlehen als auch dem operativen Geschäft, in voller Höhe wertberichtigt. Die entsprechenden Beträge von EURO 17.522.480 sind im Ergebnis der i:FAO Aktiengesellschaft enthalten. Aufgrund der Konsolidierungsbuchungen auf Konzernebene haben diese Verluste jedoch keine Konsequenzen für das Konzernergebnis. Das Konzernergebnis wird allerdings durch die außerplanmäßige Abschreibung des restlichen Firmenwertes in Höhe von EURO 2.331.456 aus dem Erwerb der Quixdata Systems, Inc., San Ramon, Kalifornien, USA belastet.

Das in unserer Tochterfirma Iconomic Systems S.A., Morges, Schweiz entwickelte Produkt „reality 2.0“ hat ein Fertigungsniveau erreicht, das eine problemlose Integration in „cytric v7“ ermöglicht. Aus diesem Grund wurden gegen Ende 2002 die Entwicklungsaktivitäten in der Schweiz deutlich reduziert.

Die in Nordamerika und der Schweiz umgesetzten Maßnahmen wirken sich positiv auf den zukünftigen Liquiditätsbedarf des i:FAO Konzerns aus. Das Budget sieht für die Jahre 2003 bis 2007 Liquiditätsabflüsse von TEURO 2.266 für diese Unternehmen vor. Aus dieser gestärkten finanziellen Position heraus wollen wir mit unserem Kernprodukt cytric auch in den nächsten Jahren gezielt weiter wachsen.

Die i:FAO Gruppe ist mit cytric Marktführer bei eProcurement Software für das Business Travel Management. Geschäftsreisende können mit cytric einfach und schnell ihre Reisen buchen. Während der Buchung ist die Einhaltung der Geschäftsreiseordnung und der Prozesse des Unternehmens durch das System sichergestellt. Die Nutzung von cytric führt erfahrungsgemäß zu hohen Einsparungen bei direkten und indirekten Reisekosten. Die Steigerung der Nutzung von cytric spiegelt sich auch in den Wachstumsraten wider, die seit zwei Jahren jährlich, ohne Sondereffekte, über 30% liegen.

2.2 Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

a.) Konzern

Die Ertragslage im Konzern weist ein Betriebsergebnis (EBIT) von mEURO -12,7 und ein Jahresergebnis von mEURO -13,7 auf, welche von Sondereinflüssen geprägt sind. Es sind insbesondere außerplanmäßige Abschreibungen auf Software-Eigenentwicklungen in Höhe von mEURO 2,5 sowie die außerplanmäßige Abschreibung des Firmenwerts der i:FAO Nordamerika in Höhe von mEURO 2,3 enthalten. Darüber hinaus waren außerplanmäßige Abschreibungen bei den liquiden Mitteln in Höhe von mEURO 1,6 erforderlich.

of i:FAO Aktiengesellschaft. Due to the consolidation between the group companies, the losses in the corporation do not affect the Group result. The Group result, however is decreased by the unplanned depreciation of the goodwill related to Quixdata Systems Inc., San Ramon, California, USA of EURO 2,331,456.

Our product „reality 2.0“, which is developed at our subsidiary Iconomic Systems S.A., Morges, Switzerland, has reached a development level which makes a seamless integration into „cytric v7“ possible. Therefore our development activities in Switzerland have been substantially reduced at the end of the year 2002.

All measures completed in North America and Switzerland will have a positive impact on the future financial needs of the i:FAO Group. For the years 2003 until 2007 cash outflows of TEURO 2,266 are planned for these companies. From this improved financial position we intend to grow with our core product cytric in the next years.

i:FAO is with cytric market leader in eProcurement software for business travel management. Business travelers can book all travel fast and easy, while the cytric system makes compliance with the travel policy a certainty. The usage of cytric leads to high savings of direct and indirect travel expenses. The increase of the usage of cytric is also reflected in the revenue increase, which since two years is higher than 30%, excluding special effects.

2.2 Financial and Asset Position and Profitability

a.) Group

The income situation of the Group shows an operating result (EBIT) of mEURO -12.7 and a net loss of mEURO -13.7, which is affected by special effects. These are especially unplanned amortizations on software development of mEURO 2.5 and unplanned write-offs of the goodwill of i:FAO of North America of mEURO 2.3. In addition unplanned write-offs on liquid assets of mEURO 1.6 were necessary.

Die Umsätze des Konzerns stiegen um rund 17% auf mEURO 4,0 bei gleichzeitiger Verringerung der Personalkosten und sonstigen betrieblichen Aufwendungen um 21%.

Die Bilanzsumme des Konzerns (mEURO 26,8) hat sich im wesentlichen als Folge des Verbrauchs liquider Mittel (einschließlich der Kursverluste von Wertpapieren) um mEURO 10,6 sowie der oben genannten Sondereinflüsse erheblich reduziert. Die wesentlichsten Bilanzpositionen sind jedoch weiterhin die liquiden Mittel (einschließlich Wertpapiere) mit mEURO 10,0, die latenten Steuern mit mEURO 6,7 und die Software-Eigenentwicklungen mit mEURO 4,7. Die sonstigen Vermögensgegenstände wiesen infolge der Ausreichung eines Darlehens als einzige Bilanzposition eine erhebliche Zunahme (um mEURO 1,6) auf. Die Eigenkapitalquote liegt weiterhin bei über 90%.

Der Cash-Flow im Konzern war mit mEURO -4,0 insbesondere aufgrund der schlechten Geschäftslage in den USA deutlich negativ. Ein erheblicher Mittelabfluß erfolgte außerdem durch das Ausreichen eines Darlehens an einen Aktionär in Höhe von mEURO 1,5 und durch den Erwerb eigener Aktien in Höhe von mEURO 0,4. Investitionen (mEURO 3,0) erfolgten hauptsächlich in Software-Eigenentwicklungen (mEURO 2,5), die damit ungefähr auf Vorjahresniveau lagen.

b.) i:FAO Aktiengesellschaft

Das Betriebsergebnis der i:FAO AG in Höhe von mEURO -7,1 und das Jahresergebnis in Höhe mEURO -23,9 sind geprägt durch die Wertberichtigung aller Forderungen und Ausleihungen gegenüber i:FAO of North America (mEURO 11,2) sowie durch die Abschreibung auf deren Beteiligungsbuchwert (mEURO 6,2). Darüber hinaus waren außerplanmäßige Abschreibungen auf Software-Entwicklungen der bulgarischen Tochter in Höhe von mEURO 2,3 erforderlich. Die Umsätze konnten um 25% auf mEURO 3,6 erhöht werden, bei gleichzeitiger Einsparung von Personalkosten und sonstigen Aufwendungen des operativen Bereichs von rd. 15%.

Die Bilanz der AG entwickelte sich ähnlich der des Konzerns mit einem Rückgang der Bilanzsumme um 59% auf mEURO 17,2. Ursächlich hierfür waren im wesentlichen die oben genannten Sondereinflüsse sowie der Verbrauch liquider Mittel (einschließlich der Kursverluste von Wertpapieren) von mEURO 10,4. Die Eigenkapitalquote liegt auch hier weiterhin bei über 90%.

Group revenues increased by 17% to mEURO 4.0 with a decrease of the personnel expenses and other operating expenses at the same time by 21%.

The total assets of the Group (mEURO 26.8) decreased due to the usage of liquid assets (including write-offs on short-term-investments) by mEURO 10.6 and the mentioned special effects. The major items of the assets are still the liquid assets (including short-term investments) of mEURO 10.0, deferred taxes of mEURO 6.7 and capitalized development cost software of mEURO 4.7. Other assets is the only item of total assets that increased due to the payment of a loan (by mEURO 1.6). The equity ratio continues to be higher than 90%.

The Group cash-flow of mEURO -4.0 was negative due to the poor business situation in the United States. A significant cash outflow was related to the payment of a loan to a shareholder of mEURO 1.5 and the purchase of treasury stock of mEURO 0.4. Investments (mEURO 3.0) were mainly related to self developed software (mEURO 2.5) and remained at the same level as in the previous year.

b.) i:FAO Aktiengesellschaft

The operating result of i:FAO Aktiengesellschaft of mEURO -7.1 and the net income of mEURO -23.9 are affected by the complete write-off of receivables and loans to i:FAO of North America (mEURO 11.2) and the amortization of the investment book value (mEURO 6.2). In addition unplanned depreciation of software development of the Bulgarian subsidiary of mEURO 2.3 was necessary. Revenues increased by 25% to mEURO 3.6 while cost reductions for personnel and other operating expenses amounted to almost 15%.

Similar to the Group result the results of i:FAO Aktiengesellschaft amounted to a decrease in total assets by 59% to mEURO 17.2. The reason for this are the special effects and the usage of liquid assets (including write-offs on short-term investments) of mEURO 10.4. The equity ratio continues to be higher than 90%.

Auch der Cash-Flow der AG ist aufgrund des Ergebnisses aus der operativen Geschäftstätigkeit negativ. Der Cash Flow aus Investitionstätigkeit wurde geprägt von Auszahlungen im Rahmen von Ausleihungen an i:FAO of North America Inc. (mEURO 2,5) und für Software-Entwicklungen der bulgarischen und schweizerischen Tochterunternehmen (mEURO 1,6). Darüber hinaus kam es – wie im Konzern – zu wesentlichen Mittelabflüssen aufgrund einer Darlehensausreichung und dem Erwerb eigener Aktien (insgesamt mEURO 1,9).

c.) Gesamtbetrachtung

Bei einer Bereinigung des Konzernabschlusses bzw. des Jahresabschlusses der AG um die zuvor dargestellten Sondereffekte ergibt sich gegenüber dem Vorjahr jeweils eine Verbesserung des Jahresergebnisses. Die Sondereinflüsse fallen bei der AG insbesondere deshalb erheblich höher aus, da hier sämtliche Abschreibungen im Zusammenhang mit den Geschäftsaktivitäten der US-amerikanischen Tochter im Geschäftsjahr 2002 erfolgten, während im Konzern die in der Vergangenheit planmäßig vorgenommene Abschreibung des Firmenwerts eine Verteilung auf mehrere Jahre bewirkt.

Insgesamt hat sich der Finanzmittelbestand (einschließlich Wertpapieren) um mEURO 10,6 im Konzern und mEURO 10,4 in der AG reduziert.

3. Entwicklungsaktivitäten

Die i:FAO Gruppe verfügt weiterhin über diverse Entwicklungsstandorte. Nach den Veränderungen in den USA und in der Schweiz bildet dabei das 1999 von der i:FAO Aktiengesellschaft gegründete Software-Entwicklungszentrum in Sofia, Bulgarien den Schwerpunkt. Die i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgarien, eine 100%-ige Tochtergesellschaft der i:FAO Aktiengesellschaft, bündelt die gesamte Softwareentwicklung im Konzern. Dabei lag im Jahr 2002 der Schwerpunkt auf der laufenden Weiterentwicklung und Verbesserung von cytric v7. Die Zusammenführung mit reality 2.0 stellte dabei eine besondere Herausforderung dar. reality 2.0 hat mit cytric v7 die Marktreife erreicht und steht Kunden zur Verfügung.

In Frankfurt am Main, Deutschland wird die technische Betreuung von cytric geleistet. Zudem wird an unserem Hauptsitz die Entwicklung der Server-Technologie (arctic) für die Anbindung von cytric an externe Reservierungssysteme entwickelt.

Die i:FAO Gruppe setzt den Schwerpunkt in der Anbietung der höchstmöglichen Produktfunktionalität im Interesse und zum Nutzen ihrer Kunden. Dieser hohe Standard hat uns einen deutlichen Wettbewerbsvorsprung verschafft, den wir kontinuierlich ausbauen wollen. Die Entwicklungskosten im abgelaufenen Geschäftsjahr beliefen sich auf mEURO 2,6.

The cash-flow of i:FAO Aktiengesellschaft is negative to due the operating business. The cash flow from investing activities was affected by loan payments to i:FAO of North America Inc. (mEURO 2.5) and software development of the Bulgarian and Swiss subsidiary (mEURO 1.6). In addition major cash outflows, as shown on Group level, are related to the granting of a loan and the purchase of treasury stock (total mEURO 1.9).

c.) Comprehensive Review

By excluding the special effects there is an improvement of earnings after taxes compared to prior year in the i:FAO Group and i:FAO Aktiengesellschaft as well. The special effects in the i:FAO Aktiengesellschaft are significantly higher as the complete depreciation of the activities of the North American subsidiary in the fiscal year 2002 took place here, while the Group level only was influenced by the planned amortization of the goodwill over several years.

In total liquid assets (including short-term investments) decreased by mEURO 10.6 in the Group and mEURO 10.4 in i:FAO Aktiengesellschaft.

3. Development Activities

The i:FAO Group continues to have various development locations. After the changes in North America and Switzerland the software development base in Sofia, Bulgaria, which was founded in 1999, is the main development center. i:FAO Aktiengesellschaft's 100% subsidiary i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgaria is integrating the entire software development in the Group. In 2002 we concentrated the activities on the advancement and improvement of cytric v7. The integration with reality 2.0 was a special challenge. reality 2.0 achieved market readiness with cytric v7 and was made available to customers.

In Frankfurt am Main, Germany the technical support of cytric is provided. Furthermore the central development of the server system for the connection of cytric to various computer reservation systems (arctic) is developed in our headquarters.

i:FAO continuously strives to offer the highest level of product functionality in the interest and for the benefits of our customers. This high standard resulted in a substantial competitive advantage, which we will continue to increase. Development cost amounted to mEURO 2.6 in the fiscal year 2002.

4. Investitionen und Finanzierung

Das Geschäftsjahr 2002 ist gekennzeichnet durch ein deutliches Wachstum in der i:FAO Aktiengesellschaft und damit auf dem europäischen Kontinent einerseits aber auch durch ein deutliches Verfehlen unserer Ziele in Nordamerika und der damit verbundenen Bereinigung der Wertansätze für diesen Teil unseres Geschäftes andererseits. Die durchgeführten Maßnahmen, insbesondere in Nordamerika, versetzen unser Unternehmen in eine Position, aus eigener Kraft weiter selektiv zu wachsen, ohne dass unsere Liquidität wie bisher in hohem Maße belastet wird. Unsere konsolidierte Planung sieht für die Jahre 2003 bis 2005 Liquiditätsabflüsse von mEURO 7,7 vor. Danach wird von Liquiditätszuflüssen ausgegangen.

5. Personal- und Sozialbereich

Am 31. Dezember 2002 waren im i:FAO Konzern 104 Mitarbeiter (Vorjahr: 134) beschäftigt. Die Verteilung auf die einzelnen i:FAO Standorte ist wie folgt: Deutschland 45 (Vorjahr: 55), Bulgarien 48 (Vorjahr: 50), Schweiz 5 (Vorjahr: 7) und in den USA 6 (Vorjahr: 22). Von den gesamten Mitarbeitern sind etwa 68% für die Produktentwicklung zuständig, 12% der Mitarbeiter sind im Business Development angesiedelt und 11% im Account Management. Die verbleibenden 9% sind in der Verwaltung beschäftigt.

Im Jahresdurchschnitt 2002 hat der i:FAO Konzern insgesamt 124 Mitarbeiter beschäftigt.

Die Mitarbeiter der i:FAO Aktiengesellschaft verfügen je nach Position und Betriebszugehörigkeit über Aktienoptionen. Insgesamt waren per 31. Dezember 2002 203.300 Aktienoptionen an die Mitarbeiter ausgegeben. Für die Motivation der Mitarbeiter wird weiterhin mit umfassenden Sonderleistungen und einer modernen technologischen Ausstattung jedes Arbeitsplatzes gesorgt.

6. Risikomanagement

Die internationale Ausrichtung des i:FAO Konzern kann zu einer Reihe von Risiken führen, die es frühzeitig zu erkennen und bekämpfen gilt. Dies ist eine kontinuierliche Aufgabe für Vorstand und Mitarbeiter, die aber auch die Chance bietet, Potenziale zu erkennen und auszuschöpfen.

Die Forderung des Gesetzgebers, Risiken durch effiziente Überwachungssysteme voraussehbar zu machen, stellt für uns eine wichtige und wertbringende Aufgabe dar. Seit dem dritten Quartal 2001 wird neben den klassischen Berichtssystemen wie Unternehmensplanung, Prognosen und Abweichungsanalysen eine umfassende Zusammenstellung der operativen Risiken durchgeführt. Quartalsweise werden bestehende oder

4. Investments and Financing

The fiscal year 2002 was characterized by a significant growth in i:FAO Aktiengesellschaft, and in our European markets, but a clear short fall against our objectives in North America and the resulting changes made to this part of our business. The completed measures will put our corporation in a position to continue our organic growth without an ongoing severe burden on our liquidity. Our consolidated budget assumes cash outflows of mEURO 7.7 for the years 2003 until 2005. After this period we expect cash inflows.

5. Human Resources

As of December 31, 2002 i:FAO Group employed 104 associates (prior year: 134). The division into the individual i:FAO locations is as follows: Germany 45 (prior year: 55), Bulgaria 48 (prior year: 50), Switzerland 5 (prior year: 7) and in the USA 6 (prior year: 22). 68% of the associates are responsible for the product development, 12% are in business development and 11% are in account management. The remaining 9% are working in administration.

On average 124 associates have been employed in the i:FAO Group in 2002.

The associates of i:FAO Aktiengesellschaft are possessing stock options, depending on position and job tenure. In total 203,300 stock options were held by associates as of December 31, 2002. Further special services and modern technology at every workplace are supporting the motivation of each associate.

6. Risk Management

As an international Group i:FAO is confronted with a series of risks, that must be detected early and fought against. This is an important duty for the executive management and all associates, also creating many opportunities for improvements.

The requirement of the legislator, to make risks foreseeable by efficient monitoring systems, is an important and value adding assignment. Besides the classical reporting systems, like Group planning, forecasts and divergence analysis, the i:FAO Group initiated in the third quarter 2001 a widespread summary of all operational risks. Based on 28 categories all existing and threatening risks have been

drohende Risiken in 28 Kategorien analysiert und mit den jeweils durchgeführten der geplanten Maßnahmen abgeglichen. Wesentliche Bereiche sind hier Personal (Geschäftstätigkeit, Personalführung, Aufgaben und Verantwortungen, Mitarbeiterstand und Qualifikation, Fehlverhalten), Projekte (Projektmanagement, Zeitplanung, Budgets, zusätzliche Aufgaben), IT (Sicherheit, Datenmanipulation, Systemqualität und -kapazität, Systemtechnologie), Infrastruktur (Zerstörung, Ausfälle), äußere Einflüsse (politische und rechtliche Änderungen, Kriminalität, Lieferanten, Subunternehmer), Kunden und Distributoren.

Ebenfalls quartalsweise erfolgt die Berichtserstellung über die strategischen Risiken des Konzerns. Auch hier werden den bestehenden und drohenden Risiken die durchgeführten und geplanten Maßnahmen gegenübergestellt. Der vom Vorstand erstellte Bericht enthält im wesentlichen folgende Risikogruppen: politische, rechtliche und gesellschaftliche Risiken, Risiken, die mit der Produktnutzung in Verbindung stehen, Risiken, die auf den technologischen Fortschritt zurückzuführen sind, Risiken, die im Zusammenhang mit der aktuellen Unternehmensstrategie auftreten können, Bedrohungen von kritischen Erfolgsfaktoren und strategischen Zielen, Gefahren bei den Kernkompetenzen, der Wertschöpfung und den Kostenstrukturen sowie Verkaufs- und Akquisitionsrisiken.

Beide Berichte werden quartalsweise unserem Aufsichtsrat und in der Regel unseren Wirtschaftsprüfern zur Verfügung gestellt.

Jeder Mitarbeiter der Unternehmensgruppe erstellt täglich einen Activity-Report, der neben den ausgeführten Tätigkeiten Informationen über Kontakte mit Kunden und Lieferanten sowie aufgetretene technische Probleme gibt. Diese Berichte werden über ein automatisiertes Programm an vordefinierte Empfänger verschickt. Somit wird der Kommunikationsfluss innerhalb des Unternehmens gewährleistet, etwaige Risiken werden frühzeitig erkannt und durch entsprechende Maßnahmen eingeschränkt bzw. verhindert.

7. Ausblick und Risiken der zukünftigen Entwicklung

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt ist die Weltwirtschaftslage von einer sehr großen Ungewissheit geprägt, die sich direkt auf alle Investitionsentscheidungen von Unternehmen negativ auswirkt. Der mögliche Absatz des i:FAO Kernproduktes cytric hängt unmittelbar von dieser Entwicklung ab.

Aufgrund des im wesentlichen auf Transaktionen basierenden Geschäftsmodells der i:FAO ist anzunehmen, dass eine große Zurückhaltung bei Geschäftsreisen sich gleichermaßen auf eine Verringerung der über cytric gebuchten Transaktionen auswirken wird.

recorded and reviewed and all taken or planned measures noted. Important categories are Associates (Business Related, HR Related, Duties and Report Responsibilities, Workforce and Qualification, Wrong Doing), Projects (Project Management, Time Planning, Budgets, additional tasks), IT (Safety, Data Manipulation, System Quality and System Capacity, System Technology), Infrastructure (Destruction, Failures), External Influences (Political and Legal Changes, Criminal Activities, Suppliers, Subcontractors), Customers and Distributors.

Also quarterly a Strategic Risk Management Report of i:FAO Group is issued. The existing and threatening risks are presented and all taken or planned measures are noted. The report issued by the executive management includes the following risk categories: Political, legal and societal risks, risks related to product use, technology advances, threats against critical success factors and strategic goals, core competencies, economic value added and cost structure risks, contract and business terms, risks related to the actual corporate strategy, sales and purchasing risks.

Both reports are forwarded to the Supervisory Board quarterly and the auditors regularly.

Every associate of the Group has to create a daily Activity Report, which gives information about customer contacts, vendor contacts and technical problems besides the individual daily activities. Those reports are sent by an automated program to predefined recipients. The internal corporate communication is guaranteed besides the detection of potential risks and the reduction of risks by taking according measures.

7. Outlook and Risks of the Future Development

At this time the global economic situation is in a period of substantial uncertainty, which influences all investment decisions of corporations negatively. The possible sales revenue of i:FAO's core product cytric is directly depending on this development.

Because i:FAO's business model is largely based on transactions, it must be assumed that a reduction in business travel will result in an equally reduced number of transactions booked via cytric.

Diesen Risiken trägt i:FAO Rechnung, in dem die Betriebskosten im Konzern so niedrig wie möglich gehalten werden. Trotzdem ist es notwendig, die neuen Versionen von cytric und verschiedene Add-On's kontinuierlich weiterzuentwickeln und somit den technologischen Vorsprung zu sichern. Aus diesem Grund ist es möglich, dass es bei anhaltender Verunsicherung im Markt zu einer Situation kommt, in der auch über einen längeren Zeitraum die Kosten die Einnahmen übersteigen, mit der Folge, dass sich für die i:FAO Gruppe eine Liquiditätsanspannung ergeben kann.

Die Technologie der i:FAO Aktiengesellschaft zielt darauf ab, den Unternehmen direkte und indirekte Kosteneinsparungen zu bringen. Die nachweislich hohen Einsparungen, die cytric Kunden realisieren, dienen inzwischen vielen anderen Unternehmen als Anreiz, sich für den Einsatz unseres Produktes zu entscheiden. Aus diesem Grund kann angenommen werden, dass das laufende Neugeschäft mit ungefähr den gleichen Raten wachsen wird, wie in den zurückliegenden Jahren. Dadurch kann ein Ausgleich zu den bereits beschriebenen Effekten entstehen, sodass zu erwarten ist, dass sich der Umsatz mit unserem Kernprodukt nicht rückläufig entwickeln wird.

Auf Basis dieser insgesamt neutralen Ausgangsposition sind Chancen und Risiken denkbar, die einen erheblichen Einfluss auf die zukünftige Entwicklung des Konzerns nehmen können.

Zu den Risiken gehört die nach wie vor ernst zu nehmende Wettbewerbssituation in Europa (KDS, SAP, T-Systems, Datalex, Amadeus, Galileo, Sabre, Traveldo) und in den USA (Sabre, trx, Amadeus, Galileo, Outtask, KDS, SAP, Datalex) sowie die weitgehend unbefriedigende Nutzung der Software bei den Bestandskunden.

Zum Vorteil kann i:FAO gereichen, dass sich immer mehr große Unternehmen für eine konzernweite Implementierung von cytric entscheiden und diese Implementierungen mit großem Aufwand und somit deutlich besserem Erfolg als in der Vergangenheit betrieben werden. Der erhebliche Vorsprung der i:FAO Technologie sorgt zudem für eine kontinuierlich steigende Akzeptanz bei den Benutzern und somit für steigende Transaktionszahlen.

Im Jahr 2002 hat die i:FAO Gruppe wesentliche Umsatzanteile mit wenigen großen Vertriebspartnern erzielt. Dies hat sich im USA-Geschäft negativ ausgewirkt. Eine ähnliche Auswirkung kann auch für die Zukunft nicht ausgeschlossen werden. Aus diesem Grund wird die i:FAO Gruppe diese Abhängigkeit zukünftig kontinuierlich reduzieren.

i:FAO is reacting to these risks by keeping operating cost in the Group as low as possible. It is, however, necessary to keep developing new versions of cytric and various add-on's and thereby maintain the technological advantage. Because of this it is possible that in an ongoing uncertainty in the market a situation arises where, also for a longer period, the costs may be higher than the income, which might lead to a shortage in the liquidity of the i:FAO Group.

The objective of the technology of the i:FAO Aktiengesellschaft is to bring corporations direct and indirect cost reductions. The high cost savings achieved by cytric customers in the past are already driving many more corporations to decide for using our product. Because of this it may be assumed that the ongoing new business will grow approximately the same as in previous years. This may result in an equalization of the effects described already, so that expectations are for the revenue of our core product not to decline.

Based on this in aggregate neutral position opportunities and risk are thinkable, which may take a substantial part in the future development of the Group.

The risks include the ongoing serious competitive situation in Europe (KDS, SAP, T-Systems, Datalex, Amadeus, Galileo, Sabre, Traveldo) and in the USA (Sabre, trx, Amadeus, Galileo, Outtask, KDS, SAP, Datalex) as well as the largely unsatisfactory usage of the software by existing customers.

An advantage for i:FAO can be that more and more large corporations are deciding for a company-wide implementation of cytric and these implementations are executed with sizeable effort and result in much better results as in the past. The substantial advantage of the i:FAO technology also results in a continually growing acceptance by users, hence in growing transaction numbers.

The i:FAO Group achieved significant portions of the 2002 revenue with a small number of large distribution partners. This had negative results on the U.S. business. A similar result may also influence future revenue. For this reason the i:FAO Group will continually reduce this dependency in the future.

Trotz des schwierigen Umfeldes und der vielen Unwägbarkeiten sieht die mittelfristige Konzernplanung positive Vorsteuerergebnisse und Cash Flows ab dem Jahre 2006 vor.

8. Vorgänge von wesentlicher Bedeutung nach dem Bilanzstichtag

Rudolf Gallist hat sein Aufsichtsratsmandat bei der i:FAO Aktiengesellschaft zum 19. Januar 2003 niedergelegt. Als neues Mitglied wurde Dr. Joachim Riebartsch bestellt.

Mit Beginn des Jahres 2003 erfolgt die Listung der i:FAO Aktiengesellschaft im General Standard der Frankfurter Wertpapierbörse.

Despite of the difficult environment and the many uncertainties the mid-range Group plan shows positive results before tax and a positive cash flow commencing in the year 2006.

8. Important occasions after Closing Date

Rudolf Gallist resigned from his duties as a member of the Supervisory Board of i:FAO Aktiengesellschaft on January 19, 2003. Dr. Joachim Riebartsch was appointed as a new member of the Supervisory Board.

With the beginning of 2003 i:FAO Aktiengesellschaft is listed in the General Standard of the Frankfurt Stock Exchange.

BILANZ PER 31. DEZEMBER 2002 (IAS)
BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2002 (IAS)

AKTIVA ASSETS	Anhang Notes	2002 EURO	2001 EURO
A. KURZFRISTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE CURRENT ASSETS			
		12.702.133	21.541.539
I. Liquide Mittel Cash and cash equivalents	1	6.787.942	11.590.373
II. Wertpapiere des Umlaufvermögens Short-term investments		3.213.046	9.053.692
III. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets		2.701.145	897.474
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Accounts receivable trade	2	741.493	554.864
2. Sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten Other receivables/assets and prepaid expenses	3	1.959.652	342.609
B. LANGFRISTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE NON CURRENT ASSETS			
	4	14.078.738	19.956.846
I. Sachanlagen Tangible Assets		1.783.789	2.795.988
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung Other Assets, Office Equipment		1.783.789	2.795.988
II. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Assets		4.719.921	5.335.858
1. Eigenentwickelte Software Development cost software		4.053.934	4.565.954
2. Software Computer Software		435.803	769.904
3. Geleistete Anzahlungen Prepayments		230.184	0
III. Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill		809.748	5.042.541
IV. Finanzanlagen Financial Assets		21.368	24.437
1. Sonstige Ausleihungen Other loans		21.368	24.437
V. Latente Steuern Deferred taxes		6.743.912	6.758.022
SUMME AKTIVA TOTAL ASSETS		26.780.871	41.498.385

BILANZ (IAS)
BALANCE SHEET (IAS)

PASSIVA LIABILITIES	Anhang Notes	2002 EURO	2001 EURO
A. KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN CURRENT LIABILITIES		1.450.587	2.233.521
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Accounts payable trade	5	196.342	738.982
2. Rückstellungen Other provisions	6	771.512	891.571
3. Sonstige Verbindlichkeiten und passivische Rechnungsabgrenzungsposten Other payables and deferred income	7	482.733	602.968
B. LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN NON CURRENT LIABILITIES		1.218.254	1.149.104
1. Latente Steuern Deferred taxes	8	1.218.254	1.149.104
C. EIGENKAPITAL SHAREHOLDERS' EQUITY	9	24.112.031	38.115.760
1. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital		5.194.685	5.567.066
2. Kapitalrücklage Capital Reserve		33.657.415	33.686.555
3. Verlustvortrag (Vorjahr: Gewinnvortrag) Accumulated deficit (Prior Year: Retained earnings)		1.359.229	6.697.472
4. Jahresfehlbetrag Net Loss		13.727.830	8.056.701
5. Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung Adjustment item for foreign currencies		346.990	221.368
SUMME PASSIVA TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY		26.780.871	41.498.385

BILANZ (IAS)
BALANCE SHEET (IAS)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 (IAS)

INCOME STATEMENT for the period from January 1 to December 31, 2002 (IAS)	Anhang Notes	2002 EURO	2001 EURO
1. UMSATZERLÖSE REVENUE			
	1	4.005.888	3.412.166
2. Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	2	573.792	356.865
3. Andere aktivierte Eigenleistungen Work Performed by the Enterprise and Capitalised		2.593.156	2.238.142
4. Aufwendungen für bezogene Leistungen Cost of Materials	3	110.927	320.099
5. Personalaufwand Staff Cost			
	4	6.519.390	8.001.852
a) Gehälter Salaries		5.716.774	6.870.624
b) Soziale Abgaben Social Security		802.616	1.131.228
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen Depreciation on Intangible and Tangible Assets	5	4.641.061	1.800.632
7. Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwerte Depreciation of goodwill	6	4.232.793	1.860.081
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen Other Operating Expenses	7	4.331.792	5.836.601
BETRIEBSERGEBNIS OPERATING INCOME		-12.663.126	-11.812.092
9. Erträge aus der Veräußerung von Wertpapieren des Umlaufvermögens Other Investment Earnings		0	6.661.109
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Interests and Other Income		762.195	714.681
11. Wertberichtigungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Write-off on short-term investments		1.696.028	90.926
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen Depreciation on Financial Assets		0	5.401.568
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen Interests and Similar Expenses		3.451	8.886
14. Währungsgewinne/-verluste Foreign exchange gains/losses		0	-335.362
FINANZERGEBNIS INCOME FROM FINANCING ACTIVITIES		-937.283	1.539.047
ERGEBNIS VOR STEUERN RESULT BEFORE INCOME TAXES		-13.600.409	-10.273.045
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on Income	9	87.152	-2.217.002
16. Sonstige Steuern Other Taxes		40.269	658
17. JAHRESFEHLBETRAG NET LOSS		13.727.830	8.056.701
18. Verlustvortrag (Vorjahr: Gewinnvortrag) Accumulated Losses (Prior Year: Accumulated Profits)		1.359.229	6.697.472
19. Bilanzverlust Retained Deficit		15.087.059	1.359.229
Ergebnis je Aktie (unverwässert) Earnings per share (basic)		-2,57	-1,44
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) Weighted average shares outstanding (basic)		5.349.382	5.607.712

GEWINN- UND
VERLUSTRECHNUNG (IAS)
INCOME STATEMENT (IAS)

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 (IAS)

CASH FLOW STATEMENT

for the period of January 1 to December 31, 2002 (IAS)

2002
EURO2001
EURO

Periodenergebnis Result of the period	-13.727.830	-8.056.701
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens Depreciation	8.957.770	3.696.661
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen Change in short term provisions	-120.059	118.135
Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Ausleihungen Write-off on investments and loans	0	5.401.568
Wertberichtigungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Write-off on other investments	1.696.028	90.926
Sonstige zahlungsunwirksame Aufw.und Erträge/latente Steuern Other operating income/expenses, deferred taxes	92.560	-2.078.427
Cash flow vor Veränderungen des working capital Operating cash flow before working capital changes	-3.101.530	-827.839
Veränderung der Forderungen sowie anderer Aktiva Change in trade and other receivables, inventories	-274.271	75.046
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva Change in trade payables	-662.875	73.560
Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit Cash flow generated from operations	-4.038.675	-679.231
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des AV Proceeds from sale of equipment	6.632	8.594
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen Purchase of property, plant and equipment	-3.003.588	-4.380.005
Unternehmenserwerb abzüglich übernommener Liquidität Investments deducted by cash acquired	0	-303.116
Auszahlungen für Ausleihungen Payments for loans receivable	0	-2.050.000
Cash flow aus der Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-2.996.956	-6.724.527
Erwerb eigener Anteile Purchase of treasury stock	-401.521	-304.320
Auszahlungen für ein Aktionärsdarlehen Payment of a loan to a shareholder	-1.529.400	0
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Krediten und die Darlehensvergabe Payment of long term borrowings and loan grantings	0	-68.198
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flow from financing activities	-1.930.921	-372.518
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-8.966.551	-7.776.277
Wechselkursbedingte und sonstige Wertänderungen des Finanzmittelbestandes Exchange rate related and other value adjustment	-1.676.526	-123.418
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode Cash and cash equivalents at beginning of period	20.644.065	28.543.760
Finanzmittelbestand am Ende der Periode *) Cash and cash equivalents at end of period *)	10.000.988	20.644.065

* In den Finanzmittelbestand werden die sonstigen Wertpapiere mit einbezogen

* Current Investments are included in the Cash and cash equivalents

KAPITALFLUSSRECHNUNG (IAS)
CASH FLOW STATEMENT (IAS)

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG i:FAO KONZERN
vom 01.01. bis 31.12.2002 (nach Bereichen in Tausend EURO)
SEGMENT REPORTING i:FAO GROUP
from 01/01 through 12/01/2002 (Divisions in EURO Thousands)

	Technologie Technology	Travel Service Travel Service	Zentralbereich Overhead	Konsolidierung Intercompany Transactions	Konzern Group
Nettoumsatz Revenues	6.086	176	1	-2.257	4.006
Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	35	0	735	-197	573
Aktivierete Eigenleistungen Work Performed by Enterprise	2.591	0	0	3	2.593
Produktionsleistung Total Output	8.711	176	737	-2.452	7.173
Aufwendungen für bezogene Leistungen Cost of Materials	12	99	1	0	111
Rohhertrag Gross Profit	8.700	77	736	-2.452	7.062
Personalaufwand Personnel Expenditures	5.440	145	934	0	6.519
Sonstiger betrieblicher Aufwand Other Operating Expenses	6.105	15	2.114	-3.902	4.332
EBITDA EBITDA	-2.846	-82	-2.312	1.450	-3.790
Abschreibungen Depreciation	4.149	11	481	0	4.641
EBIT vor Firmenwert AfA EBIT excl. Goodwill Depreciation	-6.995	-94	-2.792	1.450	-8.430
Firmenwertabschreibungen Goodwill Depreciation	0	0	0	4.233	4.233
Segmentergebnis Segment Result	-6.995	-94	-2.792	-2.783	-12.663
Finanzergebnis Financial Result	0	0	-937	0	-937
Steuern Taxes on Income	0	0	127	0	127
Konzernergebnis EAT	-6.995	-94	-3.857	-2.783	-13.728

SEGMENTBERICHT-
ERSTATTUNG (IAS)
SEGMENT REPORTING (IAS)

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG i:FAO KONZERN 2002
(nach geographischen Märkten in Tausend EURO)

SEGMENT REPORTING i:FAO GROUP 2002
(Geographical Markets in EURO Thousands)

	Deutschland Germany	Bulgarien Bulgaria	Schweiz Switzerland	USA United States	Konsolidierung Intercompany Transactions	Konzern Group
Nettoumsatz Revenues	3.568	1.157	592	946	-2.257	4.006

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG i:FAO KONZERN 2002
vom 01.01. bis 31.12.2002 (nach Bereichen in Tausend EURO)

SEGMENT REPORTING i:FAO GROUP 2002
from 01/01 through 12/01/2002 (Divisions in EURO Thousands)

AKTIVA / ASSETS	Technologie Technology	Travel Service Travel Service	Zentralbereich Overhead	Konsolidierung Intercompany Transactions	Konzern Group
Kurzfristige Vermögensgegenstände/Current Assets					
Langfristige Vermögensgegenstände Non current assets	6.042	40	9.089	-1.092	14.079
Kurzfristige Vermögensgegenstände Current assets	817	33	11.899	-47	12.702
Aktiva Total Assets	6.859	72	20.988	-1.139	26.781
Kurzfristige Verbindlichkeiten Current Liabilities	1.774	451	527	-1.301	1.451
Investitionen in das Anlagevermögen Purchase of property, plant and equipment	2.852	0	152	0	3.004

SEGMENTBERICHT-
ERSTATTUNG (IAS)
SEGMENT REPORTING (IAS)

ANHANG**1. Unternehmensorganisation und Aufstellungsgrundsätze**

Seit dem 1. März 1999 ist die i:FAO Aktiengesellschaft eine börsennotierte Aktiengesellschaft an der Frankfurter Wertpapierbörse im Segment Neuer Markt. Mit Beginn des Jahres 2003 erfolgte die Listung im General Standard der Frankfurter Wertpapierbörse. Der Sitz der Gesellschaft ist Frankfurt am Main. Die i:FAO Aktiengesellschaft ist beim Amtsgericht Frankfurt unter HRB 45980 eingetragen.

Aufgrund §267 Abs. 3 HGB gilt die i:FAO Aktiengesellschaft als große Kapitalgesellschaft.

Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr. Die Art der Geschäftstätigkeit umfasst die Entwicklung und Vermarktung von internetbasierender eProcurement Software für die Buchung und das Management von Geschäftsreisen.

In den Konsolidierungskreis zum 31. Dezember 2002 wurden folgende Unternehmen einbezogen:

Name und Sitz	Beteiligungsquote
i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA	100%
i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgarien	100%
Iconomic Systems S.A., Morges, Schweiz	100%

Weiterhin bestand am 31. Dezember 2002 noch eine Beteiligung von 49% an der cabana GmbH, Boppard, Deutschland. Dieses Unternehmen hat am 15. Februar 2002 den Antrag auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens gestellt.

Zum 31. Dezember 2002 beschäftigte der i:FAO Konzern 104 Mitarbeiter, im Jahresdurchschnitt waren es 124 Mitarbeiter.

Der vorliegende Jahresabschluss des i:FAO Konzerns wurde auf der Grundlage der vom IASC (International Accounting Standards Committee) herausgegebenen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen IAS (International Accounting Standards) aufgestellt, unter ergänzender Beachtung der Vorschriften des Aktiengesetzes. Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfolgte mit befreiender Wirkung nach §292a des deutschen Handelsgesetzbuches (HGB).

APPENDIX**1. Organisation of the Group and Principles of Preparation**

The i:FAO Aktiengesellschaft is a listed corporation on the trading segment Neuer Markt at the Frankfurt Stock Exchange since March 1, 1999. Effective beginning of year 2003 the listing will be at General Standard at the Frankfurt Stock Exchange. The headquarter of the corporation is Frankfurt am Main. The i:FAO Aktiengesellschaft is registered at the first instance court of Frankfurt under HRB 45980.

According to §267, paragraph 3 of the German Commercial Code (HGB), i:FAO Aktiengesellschaft is deemed to be a large joint-stock company.

Fiscal year is the calendar year. The purpose of business includes the development and marketing of internet based e-procurement Software for the booking and management of business travel.

The extent of consolidation as of December 31, 2002 includes the following companies:

Name and residence	Share
i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA	100%
i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgarien	100%
Iconomic Systems S.A., Morges, Schweiz	100%

In addition a 49% investment in cabana GmbH, Boppard, Germany existed as of December 31, 2002. This corporation applied for the opening of insolvency proceedings on February 15, 2002.

As of December 31, 2002 i:FAO Group employed 104 associates, the average of the year comprised 124 associates.

The present annual account of the i:FAO group has been drawn up on the basis of the International Accounting Standards (IAS) which are published by the International Accounting Standards Committee (IASC) under supplementary observance of the regulations of the German Stock Corporation Law. The statement of the consolidated accounts has been prepared with a liberating impact according to §292a of the German Commercial Code (HGB).

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.1 Konsolidierungsgrundsätze

In den Konzernabschluss wurden neben dem Einzelabschluss der i:FAO Aktiengesellschaft die ebenfalls nach den Vorschriften der IAS aufgestellten Einzelabschlüsse der Tochtergesellschaften einbezogen.

Der Zeitpunkt der Erstkonsolidierung für die von der Muttergesellschaft gegründeten Tochterunternehmen i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA sowie i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgarien war der Gründungszeitpunkt. Für Neuzugänge erfolgt die Verrechnung der Anteile mit dem Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Erwerbszeitpunkt.

Unternehmen, auf die die i:FAO Aktiengesellschaft aufgrund ihrer Stimmrechtsquote maßgeblichen Einfluss ausüben kann, wurden at equity in den Konzernabschluss einbezogen. Dies betrifft die cabana GmbH, die am 15. Februar 2002 den Antrag auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens gestellt hat.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgte nach der Erwerbsmethode zum Zeitpunkt der Akquisition. Ein nicht auf einzelne Vermögensgegenstände verteilter aktivischer Unterschiedsbetrag zwischen Kaufpreis und Buchwert wird als Goodwill ausgewiesen und über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Im Geschäftsjahr 2001 erfolgte eine Anpassung des Firmenwertes durch die Abschlusszahlung für den Erwerb der QuixData System Inc., USA. Dafür wurden 266.325 Aktien ausgegeben. Im Zuge der Bereinigung unseres Nordamerikageschäftes wurde der verbliebene Firmenwert aus dem Erwerb der QuixData Systems Inc. vollständig abgeschrieben. Die Ergebnisbelastung durch diese Maßnahme im Jahre 2002 beträgt EURO 3.885.758. Der verbleibende Firmenwert resultiert aus dem ebenfalls in 2001 getätigten Erwerb der Iconomic Systems S.A. in Morges, Schweiz, der weiterhin linear über insgesamt vier Jahre abgeschrieben wird.

Sämtliche konzerninternen Forderungen und Verbindlichkeiten, Umsätze und andere konzerninterne Geschäftsvorfälle wurden innerhalb des Konsolidierungskreises im Rahmen der Schulden- und Ertragskonsolidierung eliminiert.

2. Accounting and Valuation Principles

2.1 Consolidation Principles

The financial statements of the i:FAO Group include besides the financial statements of i:FAO Aktiengesellschaft, those of the other subsidiaries, which have also been drawn up on the basis of the IAS.

Time of the first consolidation for those subsidiaries founded by the parent company, i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA and i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgaria was the date of foundation. For new entrants the book values will be accounted to the equity capital of the subsidiaries as of the purchase date.

Companies which are able to be substantially influenced by i:FAO Aktiengesellschaft due to the amount of held shares, have been consolidated at equity. This is related to cabana GmbH that applied for the opening of insolvency proceedings on February, 15th.

Capital consolidation is effected according to the purchasing method at the time of acquisition. Any difference between purchase price and book value on the asset side that cannot be allocated to separate asset positions will be displayed as goodwill, depreciated over the expected economic lifetime.

Due to the final purchase price payment in the fiscal year 2001 for the acquisition of QuixData System Inc., USA an adjustment of the goodwill occurred. 266,325 new shares have been issued. Within the reassessment of our North America business, the remaining part of the goodwill of the acquisition of QuixData Systems Inc. was written off completely. This step led to a burden in the profit and loss statement in 2002 of EURO 3,885,758. The remaining part of the goodwill is related to the 2001 acquisition of Iconomic Systems S.A., Morges, Switzerland, which will be continuously depreciated over four years.

Any inter-company receivables or liabilities, sales and other inter-company business transactions have been eliminated within the extent in the course of offsetting payables and receivables in the consolidated financial statements.

2.2 Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung der in den Konzernabschluss einbezogenen ausländischen Unternehmen wurde nach dem Konzept der Funktionalwährung (IAS 21) umgerechnet. Die funktionale Währung ist die Landeswährung. In den in lokaler Währung erstellten Einzelabschlüssen der konsolidierten Unternehmen wurden sämtliche Vermögenswerte und Schulden zum Stichtagskurs umgerechnet. Die Umrechnung aller Erträge und Aufwendungen erfolgt zum Durchschnittskurs. Umrechnungsdifferenzen aus diesen Positionen sowie aus der Kursumrechnung von Vorjahresvorträgen werden ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt zum Kurs der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss. Umrechnungsdifferenzen aus der Kapitalkonsolidierung werden erfolgsneutral behandelt.

2.3 Erfassung von Umsätzen und anderen Erlösen

Umsätze und sonstige Erlöse werden zu dem Zeitpunkt erfasst, in dem die Leistung erbracht wurde.

2.4 Behandlung von Goodwill, Entwicklungskosten und anderen Vermögenswerten

Der derivative Goodwill aus dem Erwerb von Tochterunternehmen wird aktiviert und über die voraussichtliche Nutzungsdauer von vier Jahren abgeschrieben.

Die Entwicklungskosten für neu entwickelte Produkte sowie für die wesentliche Verbesserung von bestehenden Produkten werden aktiviert, soweit eine eindeutige Aufwandszuordnung möglich und sowohl die technische Realisierbarkeit als auch die Vermarktung der neu entwickelten Produkte hinreichend gesichert erscheint (IAS 38). Mit Abschluss der Entwicklungsarbeiten und dem Einmünden in ein Produkt werden die aktivierten Entwicklungskosten linear über einen Zeitraum von vier Jahren abgeschrieben.

In der Position „Immaterielle Vermögensgegenstände“ ist als wesentlicher Bestandteil erworbene Computersoftware enthalten, die mit den Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen bei einer zugrundegelegten Abschreibungsdauer von vier Jahren bilanziert sind.

2.5 Liquide Mittel und Äquivalente

Der Finanzmittelfond der Kapitalflussrechnung setzt sich aus Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestand sowie Wertpapieren des Umlaufvermögens, die kurzfristig liquidierbar sind, zusammen.

Die liquiden Mittel zum 31. Dezember 2002 belaufen sich auf EURO 10.000.988.

2.2 Currency conversions

The financial statements of foreign companies included in the consolidated accounts are converted according to the concept of functional currency (IAS 21). Functional currency corresponds to the national currency. In the individual financial statements of consolidated companies, which had been prepared in local currency, any assets or debts were converted at the market price on the reporting date. The conversion of any income and expenses is effected at the average market price. Conversion differences resulting from these items as well as from the conversion of foreign currency items of previous year's balances brought forward are reported in the consolidated accounts so that the net income is not affected. Capital consolidation is effected at the price of the first inclusion into the consolidated accounts. Conversion differences due to the capital consolidation are treated as not to affect the operating result.

2.3 Registration of revenues and other incomes

Revenues and other incomes are registered when the service has been provided.

2.4 Treatment of goodwill, development cost and other assets

Purchased goodwill is capitalized and will be amortized within four years, the expected useful lifetime.

Development cost for newly developed products are capitalized as far as a distinct appropriation of expenditures is possible and the technical feasibility as well as the marketing of the newly developed products is guaranteed (IAS 38). After the completion of the development and the transfer in a new product, the capitalized development cost are depreciated on a straight-line basis over a period of four years.

Within the "intangible assets" the major portion relates to purchased computer software, which was capitalized at acquisition cost and deducted by scheduled amortization with a depreciation period of four years.

2.5 Liquid assets and equivalents

The financial fond of the cash flow statement is made up of credit at banks, cash on hand and current investments which can be liquidated on short-term.

As of December 31, 2002 our liquid funds totalled to EURO 10,000,988.

2.6 Kundenforderung und sonstige Vermögensgegenstände

Bei den Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen wurden alle erkennbaren Risiken durch Wertberichtigungen berücksichtigt.

2.7 Sachanlagevermögen

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten angesetzt, und, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Abschreibungen erfolgen linear pro rata temporis. Der Abschreibungszeitraum entspricht der steuerlich anerkannten Nutzungsdauer. Die Abschreibungssätze liegen zwischen 10% und 33%. Anlagegüter bis zu einem Nettobetrag von EURO 409,00 wurden zur Vermeidung von Bewertungsunterschieden zum HGB im Jahr ihres Zuganges vollständig abgeschrieben. Der Gesamtwert dieser Anlagegüter ist von untergeordneter Bedeutung.

2.8 Außerplanmäßige Abschreibungen

Außerplanmäßige Abschreibungen fanden im Geschäftsjahr 2002 auf Konzernebene für den Firmenwert, der aus dem Erwerb der QuixData Systems Inc. entstanden ist (im Geschäftsjahr 2000 auf die i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA verschmolzen), statt. Neben der planmäßigen Abschreibung von EURO 1.554.303 wurde der gesamte Restbuchwert des Firmenwertes von EURO 2.331.455 abgeschrieben. Weiterhin haben wir außerplanmäßige Abschreibungen auf unsere eigenentwickelte Software von EURO 2.542.988 vorgenommen.

2.9 Lieferantenverbindlichkeiten und sonstige Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten werden mit ihren Rückzahlungsbeträgen angesetzt. Sofern Verbindlichkeiten in Fremdwährung bestanden, wurden diese im Falle eines höheren Stichtagskurses mit dem höheren Kurs angesetzt.

2.10 Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen und werden in Höhe des bei der Aufstellung der Bilanz wahrscheinlichsten Wertes gebildet.

2.6 Receivables and other assets

Any recognizable risks regarding receivables and other assets were taken into account by means of valuation adjustments.

2.7 Fixed assets

The tangible fixed assets have been assessed at acquisition cost and, as far as depreciable, reduced by scheduled depreciation. The deductions were effected on straight-line basis per rata temporis. The depreciation period corresponds to the fiscally accepted utilization period. The depreciation rates range from 10% to 33%. Due to their inessentiality, fixed assets up to a net amount of EURO 409.00 are completely depreciated in the year they are acquired in order to avoid valuation variances according to the German Commercial Code (HGB). The total value of these assets has a circumstantial importance.

2.8 Unplanned Write-Offs

Unplanned write-offs occurred in the fiscal year 2002 on group level for the goodwill related to the acquisition of QuixDataSystems Inc. (in the fiscal year 2000 merged into of i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA). Besides the planned depreciation of EURO 1,554,303 the complete net book value of the goodwill of i:FAO of North America Inc. of EURO 2,331,455 was written off. In addition unplanned write-offs of EURO 2,542,988 of capitalized development cost were included in the annual account.

2.9 Liabilities and other liabilities

The liabilities are stated at their repayment amounts. Provided that there had been liabilities in foreign currency, these were stated at the higher list price in the case of a higher market price on the reporting date.

2.10 Provisions

The other provisions cover any recognizable risks and uncertain liabilities and are calculated with their most possible value on the reporting date.

2.11 Steuerabgrenzung

Gemäß IAS 12 werden latente Steuern auf der Basis der bilanzorientierten Betrachtungsweise gebildet (sogen.: „asset/liability-approach“). Danach sind latente Steuern grundsätzlich für alle Bilanzierungs- und Bewertungsunterschiede zwischen den Wertansätzen nach IAS und den steuerlichen Wertansätzen zu bilden, allerdings mit der Einschränkung, dass es wahrscheinlich ist, dass das zu versteuernde Ergebnis zur Verfügung stehen wird, das zur Realisierung des latenten Steueranspruches verwendet werden kann. Aufgrund der hohen Verluste in der i:FAO Aktiengesellschaft im Geschäftsjahr 2002 und der auf Dauer nicht absehbaren Realisierung des latenten Steueranspruches wurde darauf verzichtet, weitere latente Steuern zu bilanzieren.

Die i:FAO Aktiengesellschaft hat in der Vergangenheit bisher nur operative Verluste erzielt. Trotz steigend budgetierter Umsätze in den Folgejahren wird auch in den nächsten Jahren noch mit operativen Verlusten in der AG geplant. Ausgehend von einem negativen Ergebnis vor Steuern in Höhe von rd. mEURO 1,0 im Jahre 2003 sieht die i:FAO Planung jedoch nachhaltig positive Vorsteuerergebnisse und Cash-Flows ab dem Jahre 2005 vor.

Die latente Ertragssteuerforderung wurde unter der Annahme eines einheitlichen zukünftigen Körperschaftsteuersatzes von 25% ermittelt. Unter Einbeziehung des Solidaritätszuschlages und der Gewerbesteuer wurden die latenten Steuern mit einem Steuersatz von rund 42% ermittelt.

Unter den Steuerrückstellungen ist die latente Ertragsteuerrückstellung passiviert, die auf die Entwicklungskosten der selbstgestellten Software entfällt. Der hier 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 ebenfalls zu berücksichtigen. Die Ermittlung des Wertansatzes erfolgt nach den oben genannten Grundsätzen.

2.12 Finanzinstrumente

Der i:FAO Konzern verfügt über originäre Finanzinstrumente (Forderungen, Verbindlichkeiten, Wertpapiere und liquide Mittel), die aus der Bilanz ersichtlich sind. Für diese Positionen bestehen grundsätzlich Ausfall-, Kursänderungs- und Zinsrisiken.

Derivative Finanzinstrumente bestehen nicht.

2.11 Deferred taxes

According to IAS 12 deferred taxes are generated on the basis of an asset/liability approach. Thus deferred taxes are to be generated for all balancing and valuation differences between valuation according to IAS and tax valuation but under the condition, that a pre-tax-profit is available for the usage of the capitalized deferred taxes. Due to the significant losses in i:FAO Aktiengesellschaft in the fiscal year 2002 and the not foreseeable usage of the deferred taxes in perpetuity we renounced to capitalize additional deferred taxes.

In the past i:FAO Aktiengesellschaft only generated operating losses. Despite increasing sales in the upcoming years operating losses for the future periods are planned for i:FAO Aktiengesellschaft. Based on negative earnings before tax of mEURO 1.0 in the fiscal year 2003, the i:FAO budget includes significant positive earnings before taxes and cash flows from the year 2005 onwards.

The deferred tax entitlement was calculated on the assumption of a future corporation tax rate of 25% generally. Adding the solidarity surcharge and municipal trading tax meant an aggregate tax ratio of 42% was applied to the accumulated deferred tax entitlement.

Among tax provisions, the deferred profit tax liability related to the development cost of internally produced software is entered on the liability side. Here the time difference between IAS balance and tax balance regarding the determination of the impact of results is subject to the generic term “temporary differences” and is to be considered according to IAS 12. The valuation is determined in accordance with the principles mentioned above.

2.12 Financial Instruments

The i:FAO Group is in the possession of original financial instruments (receivables, liabilities, investments and liquid assets), which are reflected in the balance sheet. For these items the risks of default, currency exchange risks and interest risks are existing.

Derivative financial instruments are not existing.

ANGABEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

1. Umsätze

TEURO	2002	2001
Travel Technology	3.829	3.038
Travel Service	177	374
Summe	4.006	3.412

Im Geschäftsjahr 2002 erzielte der i:FAO Konzern Umsätze von EURO 4.005.888. Die Erlöse wurden in erster Linie in unserem Bereich „Technologie“ erwirtschaftet, der gegenüber dem Jahr 2001 einen Umsatzzuwachs von 26,0% verzeichnet. In der i:FAO Aktiengesellschaft stiegen die Erlöse in unserem Kerngeschäft um 36,3% gegenüber dem Vorjahr.

2. Sonstige betriebliche Erträge

In dieser Position sind im wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und der Ausbuchung von Verbindlichkeiten, Erlöse aus Untervermietung und sonstige Erlöse enthalten.

3. Aufwendungen für bezogene Leistungen

Hier werden die Aufwendungen für bezogene Tickets, sowie weitergereichte Provisionen aus dem Bereich „Travel Service“ dargestellt. Aufgrund der Reduzierung des Geschäftsvolumens ist auch der Materialaufwand rückläufig.

4. Personalaufwand

Der Personalaufwand hat sich im Geschäftsjahr 2002 um 18,5% auf EURO 6.519.390 reduziert, was auf den kontinuierlichen Personalabbau innerhalb der Gruppe zurückzuführen ist.

Die Vorstandsbezüge betragen im Geschäftsjahr 2002 TEURO 476.

5. Abschreibungen auf Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen

TEURO	2002	2001
Abschreibungen auf Immaterielle Vermögensgegenstände	3.613	1.037
Sachanlagen	1.028	764
Gesamt	4.641	1.801

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. Revenues

in EURO thousands	2002	2001
Travel Technology	3,829	3,038
Travel Service	177	374
Total	4,006	3,412

In the fiscal year 2002 i:FAO Group achieved revenues of EURO 4,005,888. These sales were mainly generated in our division “Technology”, where we register a 26.0% increase in sales compared to 2001. Within i:FAO Aktiengesellschaft sales rose by 36.3% in our core business compared to prior year.

2. Other Operating Income

This item mainly includes income from the reversal of provisions, charge off of liabilities, income from sublease and other income.

3. Cost of materials

Expenditures for the purchase of tickets and passed-on commissions from the traditional travel business are included into this position. Due to the reduction in this segment the expense declined as well.

4. Personnel expenses

Personnel expenses decreased by 18.5% to EURO 6,519,390 in the fiscal year 2002, due to the continued staff reduction within the Group.

Salaries to Executive Board members amounted to EURO thousands 476.

5. Depreciation of fixed assets

in EURO thousands	2002	2001
Depreciation on Intangible assets	3,613	1,037
Tangible assets	1,028	764
Total	4,641	1,801

Die Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen haben sich im Vergleich zum Vorjahr erhöht, da die Aktivierung durch den Umzug aus 2000/2001 sich erst ab 2002 im gesamten Geschäftsjahr auswirkt.

Compared to prior year depreciation increased as the capitalization from the relocation in 2000/2001 has a total annual impact from 2002 onwards.

6. Abschreibungen auf Firmenwerte

TEURO	2002	2001
Firmenwert i:FAO of North America Inc.	3.886	1.629
Firmenwert Iconomic System S.A.	347	231
Gesamt	4.233	1.860

6. Depreciation on goodwill

in EURO thousands	2002	2001
Goodwill i:FAO of North America Inc.	3,886	1,629
Goodwill Iconomic System S.A.	347	231
Total	4,233	1,860

Die deutliche Erhöhung der Abschreibungen auf den Firmenwert ist bedingt durch die vollständige Abschreibung des Firmenwertes der i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA, die zu außerplanmäßigen Abschreibungen von EURO 2.331.455 führte. Die Abschreibung auf den Firmenwert Iconomic Systems S.A., Morges, Schweiz ist unverändert linear.

The significant increase of the goodwill amortization is related to the complete depreciation of the i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA goodwill, which led to unplanned write-offs of EURO 2,331,455. The amortization of the Iconomic Systems S.A. Morges, Switzerland goodwill remains unchanged on a straight-line basis.

7. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEURO 1.505 auf TEURO 4.332 reduziert. Die größten Einzelpositionen stellen sich wie folgt dar (in Tsd. EURO):

TEURO	2002	2001
Werbekosten in Presse und Internet	152	160
Raumkosten	514	694
Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	355	575
Fremdarbeiten	102	215
Markterschließungskosten	750	585
Sonstige	404	1.280
i:FAO of North America Inc.	1.584	1.984
Iconomic Systems S.A.	81	69
i:FAO Bulgaria EOOD	390	275
Gesamt	4.332	5.837

7. Other operating expenses

Other operating expenses declined by EURO thousands 1,505 compared to prior year to EURO thousands 4,332. The largest single items are as follows (in EURO thousands):

in EURO thousands	2002	2001
Advertising Expenses in press and internet	152	160
Rent	514	694
Legal, consultancy and audit fees	355	575
External procurement	102	215
Opening new markets	750	585
Others	404	1,280
i:FAO of North America Inc.	1,584	1,984
Iconomic Systems S.A.	81	69
i:FAO Bulgaria EOOD	390	275
Total	4,332	5,837

8. Finanzergebnis

Das Finanzergebnis zeigt einen Verlust von EURO 937.283, der überwiegend durch die Wertberichtigung auf eine Geldanlage zum Bilanzstichtag entstanden ist.

9. Steueraufwand

Entgegen der Darstellung in den Vorjahren haben wir im Geschäftsjahr 2002 darauf verzichtet, innerhalb der i:FAO Aktiengesellschaft weitere latente Steuern zu aktivieren. Dies geschah vor dem Hintergrund, dass es innerhalb des Planungshorizontes des i:FAO Konzerns unwahrscheinlich ist, dass das zu versteuernde Ergebnis zur Verfügung stehen wird, das zur Realisierung des latenten Steueranspruches verwendet werden kann.

10. Ergebnis je Aktie

Auf Basis des gewichteten Durchschnitts der Anzahl der Aktien von Stück 5.349.382 ergibt sich ein Ergebnis (Verlust) je Aktie in Höhe von EURO -2,57 (Vorjahr: Verlust je Aktie von EURO 1,44).

8. Financial result

The financial result shows a loss of EURO 937,283 which is related to an allowance of an investment at closing date.

9. Taxes on income

Contrary to the presentation in prior years in the fiscal year 2002 we renounced to capitalize additional deferred taxes within i:FAO Aktiengesellschaft. This decision is based on the background, that it is unlikely that pre-tax profits will be achieved for the usage of the deferred tax entitlement during the budget period.

10. Earnings per Share

Based on the weighted average number of 5,349,382 shares a result (loss) per share of EURO -2.57 was achieved (Prior year: Loss per share of EURO 1.44).

ANGABEN ZUR BILANZ

1. Liquide Mittel und Wertpapiere des Umlaufvermögens

Die liquiden Mittel und Finanzinvestitionen wurden mit den per 31. Dezember 2002 bestätigten Werten der Kontoauszüge der jeweiligen Banken in die Bilanz übernommen. Bestände in Fremdwährung wurden mit ihrem Kurs zum 31. Dezember 2002 gebucht, etwaige Kursdifferenzen sind in der GuV-Position Kursgewinne/-verluste enthalten. Bei den Wertpapieren des Umlaufvermögens handelt es sich um ein unverzinsliches, zunächst bis März 2003 angelegtes EURO STOXX abhängiges Schuldscheindarlehen.

TEURO	2002	2001
Guthaben bei Kreditinstituten	6.576	11.178
Wertpapiere des Umlaufvermögens	3.213	9.054
Liquide Mittel Tochterunternehmen	212	412
Gesamt	10.001	20.644

2. Kundenforderungen

TEURO	2002	2001
Kundenforderungen des Mutterunternehmens	680	507
Kundenforderungen der Tochterunternehmen	87	199
Wertberichtigungen	-26	-151
Gesamt	741	555

Bei den Forderungen wurden alle erkennbaren Risiken durch Wertberichtigungen berücksichtigt

NOTES TO THE BALANCE SHEET

1. Liquid funds and other investments

Liquid funds and other investments have been accounted with the bank-confirmed values of the account statements as of December 31, 2002. Cash holdings in foreign currencies have been included with the exchange rate as of December 31, 2002, any exchange rate differences are included into the profit and loss item "Foreign exchange gains/losses". Current investment is about an interest-free bonded loan, depending on EURO STOXX and initially invested until March 2003.

in EURO thousands	2002	2001
Balance with banks	6,576	11,178
Current investments	3,213	9,054
Liquid assets of Subsidiaries	212	412
Total	10,001	20,644

2. Customer Receivables

in EURO thousands	2002	2001
Customer receivables of the parent company	680	507
Customer receivables of the subsidiaries	87	199
Depreciations	- 26	- 151
Total	741	555

Any recognizable risks regarding receivables were taken into account by means of valuation adjustments.

3. Sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten

In dieser Position ist das an ein Vorstandsmitglied gegebene Darlehen enthalten. Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten entstanden durch Zahlungen für künftige Leistungsanspruchnahmen.

TEURO	2002	2001
Steuerforderungen	205	127
Zinsabgrenzungen	117	45
Debitorische Kreditoren	0	3
Rechnungsabgrenzung	27	72
Sonstige	1.611	96
Gesamt	1.960	343

4. Langfristige Vermögenswerte

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten angesetzt, und, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Abschreibungen erfolgten linear pro rata temporis. Der Abschreibungszeitraum entspricht der steuerlich anerkannten Nutzungsdauer. Die Abschreibungssätze liegen zwischen 10% und 33%. Anlagegüter bis zu einem Nettobetrag von EURO 409,00 werden zur Vermeidung von Bewertungsunterschieden zum HGB im Jahr ihres Zuganges aufgrund ihrer Unwesentlichkeit vollständig abgeschrieben.

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

Entwicklungskosten für neu entwickelte Produkte werden aktiviert, soweit eine eindeutige Aufwandszuordnung möglich und sowohl die technische Realisierbarkeit als auch Vermarktung der neu entwickelten Produkte sichergestellt ist (IAS 38). Die aktivierten Entwicklungsleistungen werden linear über einen Zeitraum von vier Jahren planmäßig abgeschrieben.

Im Geschäftsjahr 2002 erfolgte eine außerplanmäßige Abschreibung auf die aktivierten Entwicklungsleistungen von EURO 2.542.988. Diese Vorsichtsmaßnahme basiert auf den Vorschriften von IAS 36, der eine jährliche Überprüfung der Werthaltigkeit aktivierter Vermögensgegenstände und den daraus resultierenden zukünftigen Nettozuflüssen vorsieht.

Weitere außerplanmäßige Abschreibungen fanden im Bereich des Firmenwertes statt. Aufgrund der nicht mehr gegebenen vollständigen Werthaltigkeit unseres Nordamerikageschäftes haben wir uns entschlossen, dieses in vollem Umfang abzuschreiben. Neben der gesamten planmäßigen Abschreibung von

3. Other assets

This item includes the loan given to an Executive Board member. Other assets arose from payments for future services.

in EURO thousands	2002	2001
Tax receivables	205	127
Interests accrued	117	45
Suppliers with debit balances	0	3
Prepaid expenses	27	72
Other	1,611	96
Total	1,960	343

4. Long-term assets

The tangible fixed assets have been assessed at acquisition cost and, as far as depreciable, reduced by scheduled depreciations. The deductions were effected on a straight-line basis per rata temporis. The depreciation period corresponds to the fiscally accepted utilization period. The depreciation rates range from 10% to 33%. Due to their inessentiality fixed assets up to a net amount of EURO 409.00 are completely depreciated in the year they are acquired in order to avoid valuation variances according to the German Commercial Code (HGB).

Intangible assets purchased were carried at acquisition cost less scheduled amortization.

Development cost for newly developed products are capitalised as far as a distinct appropriation of expenditure is possible and the technical feasibility as well as the marketing of the newly developed product is guaranteed. The capitalized development cost are depreciated on a straight-line basis over a period of four years.

In the fiscal year 2002 an unplanned depreciation of capitalized development cost of EURO 2,542,988 took place. This precaution is based on the regulations of IAS 36 which provides an annual check-up of the recoverability of capitalized assets and future discounted cash flows from these assets.

The goodwill was involved in additional unplanned depreciation. Due to the uncertain recoverability of our business in North-America we decided to write it off completely. Besides the planned depreciation of EURO 1,901,337 additional unplanned amortization of EURO 2,331,455 occurred.

EURO 1.901.337 erfolgten deshalb weitere außerplanmäßige von EURO 2.331.455. Die Entwicklung des Anlagevermögens ist gesondert in einem Anlagespiegel dargestellt. Der planmäßigen Abschreibung liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

Immaterielle Wirtschaftsgüter	3-5 Jahre
Sachanlagen	3-10 Jahre
Mietereinbauten	Mietvertragsdauer
Eigenentwicklungen	4 Jahre

Der Firmenwert per 31. Dezember 2002 wird ausschließlich durch unsere im Jahr 2001 getätigte Firmenakquisition Iconomic Systems S.A., Morges, Schweiz gebildet, der über vier Jahre abgeschrieben wird.

Unter den langfristigen Vermögenswerten werden separat die latenten Steuern ausgewiesen, soweit sie langfristigen Charakter haben, d.h. ihre Nutzung den Zeitraum von einem Jahr überschreitet. Die Veränderung im Geschäftsjahr 2002 gegenüber dem Vorjahr ist ausschließlich auf unsere schweizerische Tochterfirma zurückzuführen. Für die i:FAO Aktiengesellschaft wurden aufgrund der Verluste im Jahr 2002 keine weiteren Zuführungen durchgeführt, da eine Realisierung in einem überschaubaren Zeitraum nicht wahrscheinlich erscheinen würde (IAS 12).

Der separat dargestellte Anlagespiegel enthält die detaillierten Informationen zu Einzelpositionen sowie deren Entwicklung.

The development of fixed assets is represented in a separate assets analysis. The scheduled amortization is based on the following utilization periods:

Intangible assets	3-5 years
Tangible assets	3-10 years
Tenant's improvements	duration of the rent agreement
Development cost	4 years

The goodwill as of December 31, 2002 only includes our acquisition of Iconomic Systems S.A., Morges, Switzerland in 2001, which will be amortized over four years.

Within non current assets deferred taxes are separately included, as long as they are long-term, i.e. the utilization exceeds one year. The variance in the fiscal year 2002 compared to prior year is only related to our Swiss subsidiary. There was no additional capitalization within i:FAO Aktiengesellschaft due to the losses in the year 2002, as a usage within a manageable period of time seems to be unlikely (IAS 12).

The separately presented asset analysis contains all detailed information of each item and the development.

ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGENS (IAS)
STATEMENT OF GROUP FIXED ASSET MOVEMENTS (IAS)

EURO	Anschaffungs-/ Herstellungskosten Cost of Acquisition or Manufacture	Zugänge Additions	Abgänge Disposals	Umbuchungen Book transfers	Abschreibungen (kumuliert) Cumulative Depreciation	Stand 31.12.02 Position at 12/31/02	Stand 31.12.01 Position at 12/31/01	Abschreibungen des Geschäftsjahres Depreciation in year
I. Sachanlagen								
Tangible Assets								
	4.197.389	168.934	338.516	0	2.244.018	1.783.789	2.795.988	1.028.251
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung Other Assets, Office Equipment	4.197.389	168.934	338.516	0	2.244.018	1.783.789	2.795.988	1.028.251
II. Immaterielle Vermögensgegenstände								
Intangible Assets								
	7.216.984	2.834.654	37.359	0	5.294.358	4.719.921	5.335.858	3.612.810
1. Eigenentwickelte Software Development Cost Software	5.660.259	2.593.156	0	-63.488	4.135.993	4.053.934	4.565.954	3.224.713
2. Software Computer Software	1.556.724	74.802	37.359	0	1.158.364	435.803	769.904	388.097
3. Geleistete Anzahlungen auf Software Prepayments	0	166.696	0	63.488	0	230.184	0	0
III. Geschäfts- oder Firmenwert								
Goodwill								
	7.298.921	0	0	0	6.489.173	809.748	5.042.541	4.232.793
IV. Finanzanlagen								
Financial Assets								
	6.751.249	0	6.230.487	0	499.394	21.368	24.437	0
1. Beteiligungen Other Investments	3.862.747	0	3.862.747	0	0	0	0	0
2. Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen Investments accounted for by the equity method	814.065	0	314.671	0	499.394	0	0	0
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Receivables from enterprises in which participations are held	1.050.000	0	1.050.000	0	0	0	0	0
4. Sonstige Ausleihungen Other Investments	1.024.437	0	1.003.069	0	0	21.368	24.437	0
	25.464.543	3.003.588	6.606.362	0	14.526.943	7.334.826	13.198.824	8.873.854

ANHANG
APPENDIX

5. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

TEURO	2002	2001
Lieferantenverbindlichkeiten des Mutterunternehmens	144	495
Lieferantenverbindlichkeiten der Tochterunternehmen	52	244
Gesamt	196	739

5. Accounts payable

in EURO thousands	2002	2001
Vendor liabilities of the parent company	144	495
Vendor liabilities of the subsidiaries	52	244
Total	196	739

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen betreffen ausschließlich Unternehmen außerhalb des Konsolidierungskreises des i:FAO Konzerns. Alle Zahlungsverpflichtungen wurden mit ihren Rückzahlungs-

Accounts payable are only related to companies outside the i:FAO Group. All payment obligations are stated at their repayment amounts. Provided that there had been liabilities in foreign currency, these were

beträgen angesetzt. Sofern Verbindlichkeiten in Fremdwährung bestanden, wurden diese im Falle eines höheren Stichtagskurses mit dem höheren Kurs angesetzt. Sämtliche Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

stated at the higher list price in case of a higher market price on the reporting day. All liabilities have a residual term of less than one year.

6. Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Die Passivierung erfolgte für den unverbrauchten Urlaubsanspruch der Mitarbeiter, Jahresabschlusskosten, Schwerbehindertenausgleichsabgabe, ausstehende Rechnungen, Beiträge für die Berufsgenossenschaft, Miete für ungenutzte Büroräume, Umbaumaßnahmen und Prozessrisiken.

6. Provisions

The other provisions cover any recognizable risks and uncertain liabilities.

The inclusion was effected for employees' unspent vacation entitlement, end-of-year-expenses, compensation levy for severely handicapped people, invoices not yet received, contributions for the professional association, rent for unused office space, reconstruction and risks of litigation.

SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN (IAS) OTHER PROVISIONS (IAS)	EURO	Stand 01.01.2002 Position at 01/01/2002	Inanspruchnahme Utilization	Auflösung Reversal	Zuführung Addition	Stand 31.12.2002 Position at 12/31/2002
Unverbraucher Urlaub Unspent vacation entitlement		71.202	71.202	0	27.861	27.861
Berufsgenossenschaft Trade Association		17.600	17.600	0	17.520	17.520
Jahresabschluss Annual Accounts		64.000	64.000	0	34.000	34.000
Ausstehende Rechnungen Outstanding Invoices		300.660	65.302	25.174	133.960	344.144
Miete Office Rent		284.000	126.222	0	0	157.778
Prozesskosten Court and Legal Costs		60.927	10.513	50.414	0	0
i:FAO of North America i:FAO of North America		66.181	66.181	0	178.235	178.235
i:FAO Bulgaria i:FAO Bulgaria		0	0	0	0	0
Iconomic Systems S.A. Iconomic Systems S.A.		27.001	27.001	0	11.974	11.974
GESAMT TOTAL		891.571	448.022	75.588	403.549	771.512

7. Sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten

In dieser Position sind die Verbindlichkeiten enthalten, die sich aus der Abführung von Steuer- und Sozialversicherungsbeiträgen für unsere Mitarbeiter ergeben.

TEURO	2002	2001
Sozialabgaben	55	67
Lohn- und Kirchensteuer	62	65
Verbindlichkeiten der Tochterunternehmen	10	25
Miete	54	406
Sonstige	302	40
Gesamt	483	603

7. Other liabilities and deferred income

This item includes liabilities related to payments for employees' tax and social security contributions.

in EURO thousands	2002	2001
Social security	55	67
Wage and church tax	62	65
Liabilities of subsidiaries	10	25
Rent	54	406
Other	302	40
Total	483	603

8. Latente Steuern

Die passivischen latenten Steuern entfallen auf die aktivierten Entwicklungskosten der selbsterstellten Software. Die aktivierten latenten Steuern stammen im wesentlichen aus latenten Steueransprüchen der i:FAO Aktiengesellschaft aufgrund der Fehlbeträge im landesrechtlichen Abschluss.

8. Deferred taxes

The deferred tax liability is related to the capitalized development cost of internally produced software. Capitalized deferred taxes are mainly related to the deferred tax entitlement due to the losses in the statements according to the German Commercial Code.

9. Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist als eigener Bestandteil des Jahresabschlusses dargestellt.

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EURO 5.831.565 und ist in 5.831.565 auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt. Der in der Bilanz ausgewiesene Betrag ergibt sich nach Kürzung der von dem im Jahre 2002 realisierten Rückforderungsanspruch von dem QuixData Systems Inc. Erwerb sowie den in den Jahren 2001 und 2002 über die Börse erworbenen eigenen Aktien. Der Differenzbetrag zwischen dem Kaufpreis und dem Nennwert der zurückerworbenen eigenen Aktien wurde erfolgsneutral von der Kapitalrücklage abgesetzt.

Aus dem Erwerb von eigenen Aktien ergab sich insgesamt eine Minderung des Eigenkapitals in Höhe von EURO 636.880, die Kapitalrücklage wurde um EURO 2.629.831 reduziert.

9. Equity

The development of the equity is presented as a separate part of the annual accounts.

The subscribed capital of the Group amounts to EURO 5,831,565 and is divided into 5,831,565 registered shares with a nominal value of 1 EURO each. The amount stated in the balance sheet of the subscribed capital is determined from the reduction of the retransfer entitlement from the QuixData System Inc. and the purchase of treasury stock in 2001 and 2002. The difference between purchase price and nominal value of treasury stock has been deducted from capital reserves not affecting the net income.

Due to the purchase of treasury stock subscribed capital decreased by EURO 636,880 and capital reserves by EURO 2,629,831.

Dem Konzern steht zur weiteren Finanzierung weiterhin ein genehmigtes Kapital von EURO 2.000.000 zur Verfügung.

Für die Zuteilung der Aktienoptionen an Mitarbeiter des Konzern verfügt die Gesellschaft über ein bedingtes Kapital von EURO 268.400.

Die letzte Hauptversammlung hat den Vorstand bis zum 10. September 2003 ermächtigt, bis zu 10% des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals zu erwerben, um

- Aktien der Gesellschaft Dritten im Rahmen des Zusammenschlusses mit Unternehmen, im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen oder Beteiligungen daran anbieten zu können oder
- an der Börse zu veräußern, oder
- die Aktien einziehen zu können.

Der Vorstand hat hiervon im Geschäftsjahr 2002 Gebrauch gemacht und weitere 372.381 Aktien zurück-erworben. Zusammen mit den in 2001 erworbenen 136.451 Aktien und dem realisierten Rückforderungsanspruch von 128.048 Aktien aus dem Erwerb der QuixData Systems Inc., USA hielt die Gesellschaft am 31.12.2002 insgesamt 636.880 eigene Aktien.

In der Position „Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung“ wird der Saldo erfasst, der sich aus den Umrechnungsdifferenzen im Rahmen der Kapital- und Schuldenkonsolidierung sowie aus der Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnungen der einbezogenen Tochtergesellschaften zu Durchschnittskursen ergibt.

The Group is in the possession of approved authorized capital of EURO 2,000,000.

For the allotment of stock options to the associates of the Group, i:FAO disposes over authorized capital in the amount of EURO 268,400.

The last shareholder's meeting entitled the Executive Board until September 10, 2003 to repurchase up to 10% of the existing subscribed capital at the day of the decision to

- offer shares in context of company mergers, the acquisition of companies or investments in companies or
- sell shares on the stock market or
- confiscate the shares.

In the fiscal year 2002 the Executive Board made use of this option and repurchased 372,381 shares. Together with the 136,451 shares bought in 2001 and the retransfer entitlement of 128,048 shares out of the acquisition of QuixData Systems Inc., USA the company held a treasury stock of 636,880 shares.

The position "adjustment item from foreign currencies" includes the balance arising from conversion differences of the different exchange rates at years end related to capital and liability consolidation and the conversion of the profit and loss statements, converted by average exchange rates.

KONZERN-KAPITALKONTENENTWICKLUNG

für die Periode vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 (IAS)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the period from January 1 to December 31, 2002 (IAS)

	Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	Kapitalrücklage Capital Reserves	Gewinnvortrag/ Verlustvortrag Retained Earnings/ Accumulated Deficit	Jahresfehlbetrag/ -überschuss Net Income/Loss	Ausgleichsposten Währungsumrechnung Adjustment Item for Foreign Currencies	Summe Total
Stand per 01. Januar 2002 Balance as of January 01, 2002	5.567.066	33.686.555	-1.359.229	0	221.368	38.115.760
Erwerb eigener Anteile Purchase of treasury stock	-372.381	-29.140	0	0	0	-401.521
Jahresergebnis der Periode Net Income/Loss for the Period	0	0	0	-13.727.830	125.622	-13.602.208
Stand per 31. Dezember 2002 Balance as of December 31, 2002	5.194.685	33.657.415	-1.359.229	-13.727.830	346.990	24.112.031

SONSTIGE ANGABEN

1. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Sonstige finanzielle Verpflichtungen bestehen für das Jahr 2003 in Höhe von TEURO 879, für die Jahre 2004 bis 2007 in Höhe von TEURO 2.150 sowie für die Jahre 2008 bis 2010 von TEURO 1.512. Von den genannten Beträgen entfallen insgesamt TEURO 4.383 auf Miete und TEURO 108 auf Leasing.

2. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen oder nahestehenden Personen sowie Aktienbesitz von Organmitgliedern

Das gegenüber einem Vorstandsmitglied im Jahr 2000 gewährte, durch Gehaltsabtretung gesicherte Darlehen in Höhe von Mio. EURO 1,5 wurde in Anspruch genommen und ist Bestandteil der sonstigen Vermögensgegenstände in der Bilanz. Der Darlehensvertrag läuft bis zum 31. Dezember 2003 und sieht die jederzeitige Tilgung und Wiederaufnahme des Tilgungsbetrages vor. Der Zinssatz beträgt 5,5% p.a. Bis zum Bilanzstichtag sind Zinsen in Höhe TEURO 117 aufgelaufen. Der Aufsichtsrat hat mit seiner Mehrheit der Gewährung zugestimmt.

In seiner Funktion als Rechtsanwalt ist Herr Hans-Jürgen Lappat beratend für die i:FAO Aktiengesellschaft tätig.

Zum 31.12.2002 wurden von den Organmitgliedern die folgenden Aktien der i:FAO Aktiengesellschaft gehalten:

Vorstand:	
Louis Arnitz	1.838.641
Karin Froese	12.200

Aufsichtsrat:	
Hans-Jürgen Lappat	300

Während des Geschäftsjahres hat ausschließlich Frau Karin Froese 10.500 Aktien erworben. Weitere Käufe bzw. Verkäufe durch Organmitglieder erfolgten nicht.

Die Vorstandsbezüge betragen im Geschäftsjahr 2002 TEURO 476.

Im Geschäftsjahr beliefen sich die Bezüge aller Mitglieder des Aufsichtsrates auf EURO 40.000.

OTHER INFORMATION

1. Contingent liabilities and other financial obligations

Other financial obligations are existing for the year 2003 of EURO thousands 879, for the years 2004 until 2007 of EURO thousands 2,150 and from 2008 until 2010 of EURO thousands 1,512. EURO thousands 4,383 are related to rent and EURO thousands 108 to leasing payments.

2. Transactions with affiliated companies or other associated persons and shareholdings of Board Members

The loan of mEURO 1.5 granted to a member of the Executive Board, secured by the salary of the board member, has been used and is part of other assets in the balance sheet. The contract expires December 31, 2003 and assigns repayments and payments at all time during the period. The interest rate is 5.5%. Until closing date interests amounted to EURO thousands 117. The Supervisory Board affirmed the granting with its majority.

In his capacity of an attorney Mr. Hans-Juergen Lappat consulted i:FAO Aktiengesellschaft.

As of December 31, 2002 members of the board held the following shares:

Executive Management:	
Louis Arnitz	1,838,641
Karin Froese	12,200

Supervisory Board:	
Hans-Juergen Lappat	300

Within the fiscal year only Mrs. Karin Froese purchased 10,500 shares. Other sells or purchases did not occur.

Salaries of the Executive Board members amounted to EURO thousands 476 in the fiscal year 2002.

Payments to all members of the Supervisory Board amounted to EURO 40,000.

3. Ausgegebene Aktienoptionen

Zum Bilanzstichtag waren 203.300 Aktienoptionen an Mitarbeiter (inklusive Vorstand) des Konzerns ausgegeben. Davon entfallen 129.000 Aktienoptionen auf Vorstandsmitglieder und 74.300 auf Mitarbeiter. Der früheste Zeitpunkt der Ausübung war der 1. März 2001. Das Bezugsrecht darf nur ausgeübt werden, wenn die nachfolgend aufgeführten Punkte zutreffen:

- Der Börsenkurs der Aktie liegt am Tag der Ausübung um mindestens 10% über dem des jeweiligen Bezugspreises.
- Die Ausübung des Bezugsrechts darf innerhalb von 10 Jahren nach Ausgabe erfolgen, frühestens jedoch nach dem Ablauf von zwei Jahren nach Ausgabe und innerhalb von vier Wochen nach Veröffentlichung von Quartals- oder Jahresabschlüssen.
- Der Mitarbeiter steht in einem ungekündigten Arbeitsverhältnis mit einer Konzerngesellschaft.

Es wurden keine Aktienoptionen ausgeübt.

Für die Zuteilung der Optionen verfügt die Gesellschaft über ein bedingtes Kapital von EURO 268.400.

4. Erläuterung der wesentlichen Bewertungsunterschiede zwischen deutschem Handelsrecht und den International Accounting Standards (IAS)

Der Konzernabschluss der i:FAO Aktiengesellschaft zum 31. Dezember 2002 wurde entsprechend §292a HGB nach den International Accounting Standards als befreier Konzernabschluss aufgestellt. Wesentliche Unterschiede zwischen handelsrechtlichen und IAS-Rechnungslegungsgrundsätzen bestehen bei der i:FAO wie folgt:

- Gemäß HGB dürfen latente Steueransprüche, die sich aus steuerlichen Verlustvorträgen ergeben, nicht aktiviert werden. Solche zukünftigen Steuermineralansprüche sind nach IAS zu aktivieren, wenn die Inanspruchnahme wahrscheinlich ist.
- Gemäß IAS 38 besteht für Entwicklungskosten selbsterstellter Software ein an bestimmte Voraussetzungen geknüpftes Aktivierungsgebot. Nach HGB besteht ein Aktivierungsverbot.
- Eigene Aktien sind nach HGB zu aktivieren, korrespondierend ist eine Rücklage für eigene Anteile einzustellen. Nach IAS (Standing Interpretations Committee) (SIC-16) sind eigene Anteile in der Bilanz als Abzug vom Eigenkapital auszuweisen.

3. Issued Stock Options

On the accounting date 203,300 stock options have been issued to associates of the group (including Executive Management). 129,000 stock options have been allocated to members of the Executive Board. The associates hold the remaining 74,300 stock options. The earliest point of exercise was March 1, 2001. The subscription right can only be exercised if the following conditions are fulfilled:

- The share price on exercise date is exceeding the base price by 10% at minimum.
- Exercise within 10 years after issue, but not before 2 years and within 4 weeks after publication of quarterly respectively annual reports.
- The associate is regularly employed with i:FAO or a related company.

Stock options have not been exercised.

For the allocation of stock options the company obtains a contingent capital of EURO 268,400.

4. Explanation of the main valuation differences between German Commercial Code and International Accounting Standards (IAS)

The consolidated financial statements of i:FAO Aktiengesellschaft as of December 31, 2002 have been drawn up according to International Accounting Standards and are exempting statements according to §292a German Commercial Code. Major differences of the accounting principles are as follows:

- According to the German Commercial Code deferred tax entitlements arising from taxable losses are not allowed to capitalize. This future tax reduction entitlements are to be capitalized according to IAS if the usage is realistic.
- According to IAS 38 development cost of own produced software have to be capitalized under certain conditions. According to German Commercial Code there is a prohibition of capitalization.
- Purchased treasury stock has to be capitalized according to German Commercial Code in line with a reserve. According to IAS (Standing Interpretations Committee) (SIC-16) purchased treasury stock has to be deducted from the equity.

5. Vorstand und Aufsichtsrat

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

Louis Arnitz, Vorsitzender

Karin Froese

Der Aufsichtsrat der i:FAO Aktiengesellschaft hat sich im Geschäftsjahr 2002 wie folgt zusammengesetzt:

Stefan Sanktjohanser,
Geschäftsführer bei der CEA Beratungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH, München (Vorsitzender);

Hans-Jürgen Lappat,
Diplom-Kaufmann, Rechtsanwalt, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater (stellv. Vorsitzender);

Rudolf Gallist,
Vorstandsvorsitzender des Verbandes der deutschen Softwareindustrie, München

Die Aufsichtsratsmitglieder haben im einzelnen die folgenden weiteren Aufsichtsratsmitgliedschaften:

Stefan Sanktjohanser: Keine

Hans-Jürgen Lappat: Keine

Rudolf Gallist:
Infor business solution AG, Friedrichsthal/Saarbrücken,
Mitglied des Aufsichtsrates;
MKS AG, Friedrichshafen, Beirat;
HSL AG, München, Beirat;
Mobile Objects AG, Frankfurt, Beirat.

6. Weitere Pflichtangaben

Die nach §161 AktG vorgeschriebene Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Codex wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat abgegeben und den Aktionären über die Web-Site der i:FAO Aktiengesellschaft zugänglich gemacht.

Die folgenden Pflichtveröffentlichungen nach Wertpapierhandelsgesetz erfolgten in der Financial Times Deutschland:

Veröffentlichung vom 03. Juni 2002

Bekanntmachung gemäß §41 Abs. 3 WpHG

5. Executive Board and Supervisory Board

The members of the Executive Board of i:FAO Aktiengesellschaft comprise as follows:

Louis Arnitz, Chief Executive Officer

Karin Froese

The Supervisory Board of i:FAO Aktiengesellschaft comprised as follows in the fiscal year 2002:

Stefan Sanktjohanser,
Managing Director at CEA Beratungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH, Munich, (Chairman)

Hans-Juergen Lappat,
CPA, tax consultant, lawyer, Frankfurt (Vice Chairman)

Rudolf Gallist,
Chief Executive Officer of the Association of German Software-Industry, Munich

The members of the Supervisory Board have further Supervisory Board memberships as follows:

Stefan Sanktjohanser: None

Hans-Juergen Lappat: None

Rudolf Gallist :
Infor business solution AG, Friedrichsthal/
Saarbruecken: Supervisory Board Member
MKS AG, Friedrichshafen, Advisory Board;
HSL AG, München, Advisory Board;
Mobile Objects AG, Frankfurt, Advisory Board.

6. Additional obligatory information

The confirmation declaration required by §161 of the German Stock Corporation Act with regard to the Corporate Governance Codex has been made by the Executive Management Board and Supervisory Board and was made available to the shareholders on the web-site of i:FAO Aktiengesellschaft.

The following publications, obligatory according to the Securities Trade Act were made in the Financial Times Deutschland

Publication of June 3, 2002

Annoucement according to §41 paragraph 3 Securities Trade Act

Folgende Aktionäre unserer Gesellschaft haben uns gemäß §41 Abs.2 Satz 1 WpHG Mitteilung über ihren Stimmrechtsanteil an der i:FAO Aktiengesellschaft gemacht:

3i Group plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Investments plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II LP, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II GP Ltd., 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England und

3i Holdings plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England

3i Group plc teilte uns mit, dass der ihr gehörende und zuzurechnende Stimmrechtsanteil an der i:FAO AG am 01. April 2002 10,10% betrug. Von dem herabgesetzten Stimmrechtsanteil sind der 3i Group plc 5,05% der Stimmrechte gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Der der 3i Investments plc zustehende und zur Gänze gemäß §22 Abs.1 Nr. 6 WpHG zuzurechnende Stimmrechtsanteil an der i:FAO AG betrug am 01.April 2002 10,10%.

Der der 3i Euro-partners II LP gehörende Stimmrechtsanteil betrug am 01. April 2002 5,05%. Der 3i Europartners II GP Ltd. zustehende und zur Gänze gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnende Stimmrechtsanteil betrug am 01. April 2002 5,05%. Der der 3i Holdings plc zustehende und zur Gänze gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnende Stimmrechtsanteil betrug am 01. April 2002 5,05%.

CEA Interactive GmbH, Prinzregentenstrasse 56, 80538 München

Die CEA Interactive GmbH teilte uns mit, dass sie zum 01. April 2002 auf Rechnung Ihrer Investoren 9,89% der Stimmrechte an der i:FAO Aktiengesellschaft hielt.

Louis Arnitz, Eysseneckstrasse 46, 60322 Frankfurt am Main

Louis Arnitz teilte uns mit, dass der ihm gehörende und zuzurechnende Stimmrechtsanteil an der i:FAO Aktiengesellschaft zum 01. April 2002 31,53% betrug.

i:FAO Aktiengesellschaft
Clemensstrasse 9
60487 Frankfurt am Main
www.ifao.net

Veröffentlichung vom 07. November 2002

Veröffentlichung nach §25 Abs. 1 WpHG
– Korrekturmeldung –

In unserer Veröffentlichung vom 22. Juli 2002 in der Financial Times Deutschland haben wir versehentlich den Gesamtstimmrechtsanteil der 3i Investments plc mit 9,4% gemeldet. Richtig ist jedoch ein Gesamtstimmrechtsanteil von 9,94%. Der korrekte Wortlaut ist:

The following shareholders informed us about their change of voting share of i:FAO Aktiengesellschaft:

3i Group plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Investments plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II LP, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II GP Ltd., 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England and

3i Holdings plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England

3i Group plc informed us, that their voting share of i:FAO Aktiengesellschaft was 10.10% on April 1, 2002. 5.05% of the reduced interest are to be allocated to 3i Group plc according to §22 paragraph 1 No. 1 Securities Trade Act. The voting share of 3i Investments plc of i:FAO Aktiengesellschaft amounted to 10.10% on April 1, 2002. The voting share belonging to 3i Europartners II LP amounted to 5.05% on April 1, 2002.

The voting share belonging to 3i Europartners II GP Ltd. according to §22 paragraph 1 No. 1 totalled to 5.05% as of April 1, 2002. The voting share belonging to 3i Holdings plc according to §22 paragraph 1 No. 1 totalled to 5.05% as of April 1, 2002.

CEA Interactive GmbH, Prinzregentenstrasse 56, 80538 München

CEA Interactive GmbH informed us that they held 9.89% of the voting shares of i:FAO Aktiengesellschaft in the name of their investors.

Louis Arnitz, Eysseneckstrasse 46, 60322 Frankfurt am Main

Louis Arnitz informed us, that the voting share of i:FAO Aktiengesellschaft, belonging to him amounts to 31.53% on April 1, 2002.

i:FAO Aktiengesellschaft
Clemensstrasse 9
60487 Frankfurt am Main
www.ifao.net

Publication of November 7, 2002

Publication according §25 paragraph 1
Securities Trade Act – Correction –

In our publication of July 22, 2002 in Financial Times Deutschland we announced erroneously a total voting share of 3i Investments plc of 9.4%. The correct value is 9.94%. The correct announcement is as follows:

Folgende Aktionäre unserer Gesellschaft haben uns gemäß §21 Abs.2 Satz 1 WpHG Mitteilung über ihren Stimmrechtsanteil an der i:FAO Aktiengesellschaft gemacht:

3i Group plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Investments plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II LP, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II GP Ltd., 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England und

3i Holdings plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England

haben uns mitgeteilt:

3i Group plc teilte uns mit, dass der ihr gehörende und zuzurechnende Stimmrechtsanteil an der i:FAO AG am 11. Juli 2002 die Grenze von 10% unterschritten hat und nunmehr 9,94% beträgt. Hiervon sind ihr 4,97% der Stimmrechte gemäß §22 Abs.1 Nr.1 WpHG zuzurechnen.

Der Gesamtstimmrechtsanteil der 3i Investments plc hat am 11. Juli 2002 die Grenze von 10% unterschritten und beträgt nun 9,94%. Hiervon sind ihr 9,94% der Stimmrechte gemäß §22 Abs.1 Nr.6 WpHG zuzurechnen. Der der 3i Europartners II LP gehörende Stimmrechtsanteil hat am 11. Juli 2002 die Grenze von 5% unterschritten und beträgt nun 4,97%. Der Gesamtstimmrechtsanteil der 3i Europartners II GP Ltd. hat am 11. Juli 2002 die Grenze von 5% unterschritten und beträgt nun 4,97%. Hiervon sind ihr 4,97% gemäß §22 Abs.1 Nr.1 WpHG zuzurechnen. Der Gesamtstimmrechtsanteil der 3i Holdings plc hat am 11. Juli 2002 die Grenze von 5% unterschritten und beträgt nun 4,97%. Hiervon sind ihr 4,97% gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

i:FAO Aktiengesellschaft
Clemensstrasse 9
60487 Frankfurt am Main
www.ifao.net

7. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Herr Rudolf Gallist hat sein Aufsichtsratsmandat bei der i:FAO Aktiengesellschaft zum 19. Januar 2003 niedergelegt. Als neues Mitglied wurde Dr. Joachim Riebartsch bestellt.

Der Vorstand der i:FAO Aktiengesellschaft

Frankfurt am Main, 03. März 2003

Louis Arnitz
Vorstandsvorsitzender

Karin Froese
Vorstand

The following shareholders informed us about their change of voting share of i:FAO Aktiengesellschaft:

3i Group plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Investments plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II LP, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II GP Ltd., 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England and

3i Holdings plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England

informed us:

3i Group plc informed us that their voting share of i:FAO Aktiengesellschaft is fallen below the 10% limit as of July 11, 2002 and now amounts to 9.94%. Thereof 4.97% are to be allocated to 3i Group plc according to §22 paragraph 1 No. 1 Securities Trade Act.

The total voting share of 3i Investments plc has fallen below the 10% limit and now amounts to 9.94%. Thereof 9.94% are to be allocated to 3i Investments plc according to §22 paragraph 1 No. 6 Securities Trade Act. The voting share of 3i Europartners II LP has fallen below the 5% limit and now amounts to 4.97%. The voting share of 3i Europartners II GP Ltd. has fallen below the 5% limit and now amounts to 4.97%. Thereof 4.97% are to be allocated to 3i Europartners II GP Ltd. according to §22 paragraph 1 No. 1 Securities Trade Act. The voting share of 3i Holdings plc has fallen below the 5% limit and now amounts to 4.97%. Thereof 4.97% are to be allocated to 3i Holdings plc according to §22 paragraph 1 No. 1 Securities Trade Act.

i:FAO Aktiengesellschaft
Clemensstrasse 9
60487 Frankfurt am Main
www.ifao.net

7. Occasions after Closing Date

Mr. Rudolf Gallist resigned from his duties as a member of the Supervisory Board of i:FAO Aktiengesellschaft on January 19, 2003. Dr. Joachim Riebartsch was appointed as a new member of the Supervisory Board.

Management Board of i:FAO Aktiengesellschaft

Frankfurt am Main, March 03, 2003

Louis Arnitz
Chief Executive Officer

Karin Froese
Chief Operating Officer

VERMERK DER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Wir haben den von der i:FAO Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, aufgestellten Konzernabschluß, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Kapitalflußrechnung, Kapitalkontenentwicklung und "Notes" (Konzernanhang), für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2002 bis 31. Dezember 2002 geprüft. Aufstellung und Inhalt dieses Konzernabschlusses liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Es ist unsere Aufgabe, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu beurteilen, ob der Konzernabschluß den International Accounting Standards (IAS) entspricht.

Wir haben unsere Prüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung des Konzernabschlusses so zu planen und durchzuführen, daß mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Konzernabschluß frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Konzernabschluß auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze und der wesentliche Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, daß unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil bildet.

Unsere Prüfung hat mit der folgenden Einschränkung zu keinen Einwendungen geführt:

Die Werthaltigkeit des gegenüber einem Vorstandsmitglied gewährten Darlehens in Höhe von TEUR 1.529 zuzüglich aufgelaufener Zinsen in Höhe von TEUR 117 konnte nicht hinreichend beurteilt werden.

Mit dieser Einschränkung vermittelt der Konzernabschluß in Übereinstimmung mit den IAS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz und Ertragslage des Konzerns sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres.

AUDITOR'S REPORT AND CERTIFICATE

We have audited the consolidated financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the statements of changes in shareholders' equity and cash flows as well as the notes to the financial statements prepared by the i:FAO AG for the business year from January 1 to December 31, 2002. The preparation and the content of the consolidated financial statements in accordance with International Accounting Standards (IAS) are the responsibility of the Company's Executive Board. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with German auditing regulations and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that it can be assessed with reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free of material misstatements. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and evaluations of possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements are examined on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

With the exception of the following qualification our audit has not led to any reservations:

We could not sufficiently evaluate the recoverability of a loan granted to a member of the Executive Board of EURO thousands 1,529 plus accumulated interests of EURO thousands 117.

In our opinion, with this qualification, the annual consolidated financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position, results of operations and cash flows of the i:FAO-Group for the business year in accordance with International Accounting Standards.

Nach unserer Überzeugung gibt der Konzernlagebericht, der als zusammengefaßter Bericht über die Lage des i:FAO-Konzerns sowie die Lage der i:FAO AG erstellt wurde, insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar. Außerdem bestätigen wir, daß der Konzernabschluß und der Konzernlagebericht der i:FAO Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 die Voraussetzungen für eine Befreiung der Gesellschaft von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichtes nach deutschem Recht erfüllen.

Ohne unsere Beurteilung einzuschränken, weisen wir darauf hin, daß auf steuerliche Verlustvorträge im wesentlichen der i:FAO AG latente Steuern in Höhe von TEUR 6.744 aktiviert wurden. Die Werthaltigkeit dieser Position ist abhängig von der Realisierung der Planung des i:FAO-Konzerns, die ab dem Jahre 2006 positive Ergebnisse vor Steuern vorsieht.

Frankfurt am Main, den 26. Mai 2003

PKF PANNELL KERR FORSTER
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

(W. Hofmann) (M. Jüngling)
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

In our opinion, on the whole the combined group management report of i:FAO-Group and i:FAO AG provides a suitable understanding of the Group's position and suitably presents the risks of future development. In addition, we confirm that the consolidated financial statements and the group management report for the business year from January 1 to December 31, 2002 satisfy the conditions required for the Company's exemption from its duty to prepare consolidated financial statements and the Group management report in accordance with German law.

Without qualifying this opinion we want to point out that possible losses carried forward of the parent company are considered as deferred tax receivables in the amount of EURO thousands 6,744. The recoverability of this item depends on the realization of the i:FAO Group budget which provides positive earnings before taxes commencing 2006.

BILANZ PER 31. DEZEMBER 2002 (HGB)
BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2002 (HGB)

AKTIVA ASSETS	2002 EURO	2001 EURO
A. ANLAGEVERMÖGEN FIXED ASSETS	4.678.135	19.687.660
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Assets	2.679.597	3.598.174
1. Lizenzen Licences	405.205	690.637
2. Geleistete Anzahlungen Prepayments	2.274.392	2.907.537
II. Sachanlagen Tangible Assets	1.499.309	2.107.278
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung Other Assets, Office Equipment	1.499.309	2.107.278
III. Finanzanlagen Financial Assets	499.229	13.982.208
1. Anteile an verbundenen Unternehmen Investments in Subsidiaries	499.229	6.738.876
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen Intercompany Receivables	0	7.243.331
B. UMLAUFVERMÖGEN CURRENT ASSETS	12.580.137	22.148.179
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets	2.504.747	1.429.451
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EURO 0,00 (Vorjahr TEURO 0) Accounts Receivable Trade – thereof with a residual term of more than one year EURO 0,00 (prior year Euro thousands 0)	654.867	406.577
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen – davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EURO 0,00 (Vorjahr TEURO 0) Intercompany Receivables – thereof with a residual term of more than one year EURO 0,00 (prior year Euro thousands 0)	0	765.506
3. Sonstige Vermögensgegenstände – davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EURO 0,00 (Vorjahr TEURO 0) Other Receivables/Assets – thereof with a residual term of more than one year EURO 0,00 (prior year Euro thousands 0)	1.849.880	257.368
II. Wertpapiere Current Investments	3.499.642	9.540.370
1. Eigene Anteile Treasury Stock	286.596	251.070
2. Forderung aus Rückübertragung eigener Anteile Receivables from Retransfer of Treasury Stock	0	235.608
3. Sonstige Wertpapiere Other Investments	3.213.046	9.053.692
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten Cash on Hand, Balance with Banks	6.575.748	11.178.358
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN PREPAID EXPENSES	26.971	32.386
SUMME AKTIVA TOTAL ASSETS	17.285.243	41.868.224

BILANZ (HGB)
BALANCE SHEET (HGB)

PASSIVA LIABILITIES	2002 EURO	2001 EURO
A. EIGENKAPITAL EQUITY	16.044.963	39.996.505
I. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	5.831.565	5.831.565
(Bedingtes Kapital: EURO 268.400) (Conditional capital: EURO 268.400)		
II. Kapitalrücklage Capital Reserve	34.881.486	34.881.486
III. Gewinnrücklage Surplus Reserve	286.596	486.678
1. Rücklage für eigene Anteile Treasury Stock	286.596	486.678
IV. Bilanzverlust Accumulated Losses	24.954.684	1.203.224
B. RÜCKSTELLUNGEN PROVISIONS	581.303	798.389
1. Sonstige Rückstellungen Other Provisions	581.303	798.389
C. VERBINDLICHKEITEN LIABILITIES	646.355	1.073.330
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EURO 144.346 (Vorjahr TEURO 495) Accounts Payable Trade – thereof with a residual term of less than one year EURO 144,346 (prior year Euro thousands 495)	144.346	495.064
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen – davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EURO 41.866 (Vorjahr TEURO 0) Intercompany payables – thereof with a residual term of less than one year EURO 41,866 (prior year Euro thousands 0)	41.866	0
3. Sonstige Verbindlichkeiten – davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EURO 460.143 (Vorjahr TEURO 578) Other payables – thereof with a residual term of less than one year EURO 460.143 (prior year Euro thousands 578)	460.143	578.266
– davon aus Steuern EURO 164.043,37 (Vorj. TEURO 88) – thereof taxes EURO 164,043.37 (prior year: EURO thousands 88)		
– davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EURO 56.033,46 (Vorj. TEURO 65) – thereof social security EURO 56,033.46 (prior year EURO thousands 65)		
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN DEFERRED INCOME	12.622	0
SUMME PASSIVA TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	17.285.243	41.868.224

BILANZ (HGB)
BALANCE SHEET (HGB)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 (HGB)

INCOME STATEMENT

for the period from January 1 to December 31, 2002 (HGB)

	2002 EURO	2001 EURO
1. UMSATZERLÖSE REVENUE	3.567.978	2.861.407
2. Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	761.677	525.462
3. Aufwendungen für bezogene Leistungen Cost of Materials	110.927	310.323
4. Personalaufwand Staff Costs	3.237.110	3.627.312
a) Gehälter Salaries	2.781.207	3.124.214
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung EURO: o (Vorjahr: TEURO: o) Social Security and Expenses related to pension provisions and governmental assistance EURO: o (Prior Year: EURO thousands: o)	455.904	503.097
5. Abschreibungen Depreciation		
a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen on intangible and tangible assets	3.485.929	748.241
b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten on current assets as far as they increase the accepted depreciation in a joint-stock-company	1.473.933	0
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen Other Operating Expenses	3.102.210	3.964.059
BETRIEBSERGEBNIS OPERATING INCOME	-7.080.454	-5.263.064
7. Erträge aus der Veräußerung von Wertpapieren des Umlaufvermögens Other Investment Earnings	0	6.661.109
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen TEURO 782 (Vorj. TEURO 470) Interests and Other Income thereof from subsidiaries EURO thousands 782 (prior year EURO thousands 470)	1.542.435	1.171.649
9. Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens Depreciation on Financial Assets and Current Investments	18.372.306	8.054.226
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon aus verbundenen Unternehmen TEURO o Interests and Similar Expenses thereof from subsidiaries EURO thousands o	3.451	4.333
FINANZERGEBNIS INCOME FROM FINANCING ACTIVITIES	-16.833.322	-225.801
11. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT EARNINGS FROM ORDINARY ACTIVITIES	-23.913.776	-5.488.865
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on Income	-2.503	0
13. Sonstige Steuern Other Taxes	40.269	658
14. JAHRESFEHLBETRAG NET LOSS	23.951.542	5.489.522
15. Verlustvortrag (Vorjahr: Gewinnvortrag) Accumulated Losses (Prior Year: Retained Earnings)	1.203.224	4.772.976
16. Entnahme aus der Rücklage für eigene Anteile (Vorjahr: Einstellung in die Rücklage für eigene Anteile) Withdrawal from Treasury Stock (Prior Year: Addition to Treasury Stock)	200.082	486.678
17. Bilanzverlust Retained Deficit	24.954.684	1.203.224

GEWINN- UND
VERLUSTRECHNUNG (HGB)
INCOME STATEMENT (HGB)

KAPITALFLUSSRECHNUNG

Für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 (HGB)

CASH FLOW STATEMENT

for the period of January 1 to December 31, 2002 (HGB)

	2002 EURO	2001 EURO
Periodenergebnis Result of the period	-23.951.542	-5.489.522
Abgänge und Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens Disposals and Depreciation of fixed assets	3.497.225	784.189
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen Change in short term provisions	-217.085	147.880
Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens Depreciation on financial and on other investments	18.372.305	8.054.226
Cash flow vor Veränderungen des working capital Operating cash flow before working capital changes	-2.299.098	3.496.773
Veränderung der Forderungen sowie anderer Aktiva Change in trade and other receivables	459.518	-415.569
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva Change in trade payables	-414.353	90.319
Cash flow aus Geschäftstätigkeit Cash flow from operating activities	-2.253.931	3.171.523
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens Proceeds from sale of equipment	0	3.904
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen Purchase of property, plant and equipment	-1.970.679	-3.279.136
Auszahlungen für den Erwerb von Beteiligungen Investments	0	-325.860
Auszahlungen für Ausleihungen Payments of loans	-2.591.697	-7.289.157
Cash flow aus der Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-4.562.375	-10.890.249
Auszahlungen für ein Aktionärsdarlehen Payment of a loan to a shareholder	-1.529.400	0
Auszahlungen für Eigene Anteile Purchase of Treasury Stock	-401.521	-304.230
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Krediten und die Darlehensvergabe Payment of long term borrowings and loan grantings	0	-68.172
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flow from financing activities	-1.930.921	-372.402
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-8.747.227	-8.091.129
Wechselkursbedingte und sonstige Wertänderungen des Finanzmittelbestandes Exchange rate related and other value adjustments	-1.696.028	-114.925
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode Cash and cash equivalents at beginning of period	20.232.050	28.438.104
Finanzmittelbestand am Ende der Periode * Cash and cash equivalents at end of period *	9.788.795	20.232.050

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

KAPITALFLUSSRECHNUNG (HGB)
CASH FLOW (HGB)

ANHANG

I. Grundlagen

Seit dem 1. März 1999 ist die i:FAO Aktiengesellschaft eine börsennotierte Aktiengesellschaft. Der Sitz der Gesellschaft ist Frankfurt am Main. Die i:FAO Aktiengesellschaft ist beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter HRB 45980 eingetragen.

Aufgrund von §267 Abs. 3 HGB gilt die i:FAO Aktiengesellschaft als große Kapitalgesellschaft. Der vorliegende Jahresabschluss der i:FAO Aktiengesellschaft wurde auf der Grundlage der handelsrechtlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze aufgestellt, unter ergänzender Beachtung der Vorschriften des Aktiengesetzes.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind jeweils bei den Erläuterungen der Bilanzpositionen dargestellt.

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

Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

II. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

1. Anlagevermögen

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände wurden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige, lineare Abschreibungen, verteilt auf die voraussichtliche Nutzungsdauer, bewertet.

Das Sachanlagevermögen wurde zu Anschaffungskosten angesetzt und, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die Abschreibungen erfolgen linear pro rata temporis. Die Abschreibungsdauer orientiert sich an den steuerlich anerkannten Nutzungsdauern. Die Abschreibungssätze liegen zwischen 10% und 33%. Geringwertige Anlagegüter bis EURO 409,00 werden im Jahr ihres Zuganges vollständig abgeschrieben.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen sind mit den Anschaffungskosten bilanziert. Sofern Anteile an verbundenen Unternehmen im Wege einer Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital der i:FAO Aktiengesellschaft erworben wurden, bestimmen sich die Anschaffungskosten durch den festgelegten Ausgabebetrag der hingegebenen Aktien. Im Geschäftsjahr 2002 wurden die Anteile an der i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA aufgrund der Geschäftsentwicklung vollständig abgeschrieben. Gleiches gilt für das an die i:FAO of North America Inc. gegebene Darlehen.

APPENDIX

I. Basic Information

The i:FAO Aktiengesellschaft is a listed corporation since March 1, 1999. The headquarter of the corporation is Frankfurt/Main. The i:FAO Aktiengesellschaft is registered at the first instance court of Frankfurt under HRB 45980.

According to §267, paragraph 3 of the German Commercial Code (HGB), the i:FAO Aktiengesellschaft is deemed to be a large joint-stock company. The present financial statements of the i:FAO Aktiengesellschaft have been drawn up on the basis of the German Commercial Code (HGB) and meet the additional requirements of Germany's stock corporation law (AktG).

The individual accounting principles are disclosed in the commentary of the balance sheet's positions.

The income statement was prepared on the "total cost" basis.

The company's financial year is the calendar year.

II. Accounting and valuation principles

1. Fixed assets

Intangible assets purchased are carried at cost less planned amortization.

Tangible assets have been valued throughout at their cost of acquisition and the value of tangible assets with a limited useful life has been reduced by regular depreciation on a pro-rata straight line basis. The depreciation period applied is the standard service life recognized by the tax authorities. The depreciation rates vary between 10% and 33%. Low-value assets up to a value of EURO 409.00 have been depreciated completely in the year of acquisition.

Investments in subsidiaries have been valued throughout at their cost of acquisition. As far as subsidiaries have been purchased in the context of a capital increase using authorized capital of i:FAO Aktiengesellschaft, the acquisition cost are based on the issued price of the i:FAO shares. In the fiscal year 2002 we wrote off our investment in i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA in total, due to the business development. The loan given to i:FAO of North America Inc. was treated in the same way.

Die Beteiligungen sowie Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, wurden bereits im Geschäftsjahr 2001 vollständig abgeschrieben. Die Beteiligung an der ehotel AG, Berlin wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr veräußert, die cabana GmbH, Boppard hat im Februar 2002 Insolvenz angemeldet.

Shareholdings and loans granted to associated companies have already been written off completely in the fiscal year 2001. The investment in ehotel AG, Berlin was sold in last year, cabana GmbH, Boppard declared insolvency in February 2002.

2. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen wurden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken zum Nominalwert bewertet. Zur Deckung von Einzelrisiken und für das allgemeine Kreditrisiko wurden Wertberichtigungen gebildet und vom Forderungsbestand abgesetzt. Pauschale Abschläge wurden im Hinblick auf die tatsächlichen Forderungsausfälle der Vergangenheit nicht getätigt.

Sonstige Vermögensgegenstände wurden zu Nennwerten angesetzt.

2. Receivables and other assets

Outstanding debts have been valued at their nominal value after allowing for all foreseeable risks. For the coverage of single risks and the general credit risk write-offs have been accounted and deducted from the receivables. No global debt provision was made in view of the company's actual previous default record.

Other assets have been valued at their nominal value.

3. Wertpapiere des Umlaufvermögens

Wertpapiere des Umlaufvermögens werden zu Anschaffungskosten bzw. – sofern zur Berücksichtigung des strengen Niederstwertprinzips notwendig – mit dem am Abschlussstichtag niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert waren bei den erworbenen eigenen Aktien in Höhe von TEURO 602 und sonstigen Wertpapieren in Höhe von TEURO 1.696 erforderlich.

3. Current investments

Current investments have been valued throughout at their cost of purchase, and as far as necessary valued according to the lowest value principle with the adjusted value on closing date. Depreciations to the market price have been necessary to adjust the treasury stock of EURO thousands 602 and other investments of EURO thousands 1,696.

4. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten

Die Positionen sind zu Nominalwerten angesetzt. Fremdwährungsguthaben wurden unter Beachtung des strengen Niederstwertprinzips umgerechnet.

4. Cash in hand, balance with banks

The items shown in the balance sheet are valued at their nominal value. Foreign currencies deposits are converted considering the lowest value principle.

5. Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

5. Provisions

The other provisions cover any recognizable risks and uncertain liabilities.

6. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten wurden mit ihren Rückzahlungsbeträgen angesetzt. Sofern Verbindlichkeiten in Fremdwährung bestanden, wurden diese im Falle eines gegenüber dem Einbuchungskurs höheren Stichtagskurses mit dem höheren Kurs angesetzt.

6. Liabilities

The liabilities are stated at their repayment amounts. Provided that there had been liabilities in foreign currency, these were stated at the higher list price in case of a higher market price on the reporting date.

III. Erläuterungen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

1. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist gesondert in einem Anlagespiegel dargestellt. Der planmäßigen Abschreibung liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

Immaterielle Vermögensgegenstände	3 – 5 Jahre
Sachanlagen	3 – 10 Jahre
Mietereinbauten	Mietvertragsdauer

Die geleisteten Anzahlungen betreffen die an die Tochtergesellschaften i:FAO Bulgaria EOOD und Iconomic Systems S.A. in Auftrag gegebene Softwareentwicklung.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert in Höhe von insgesamt TEURO 16.074 erfolgten bei den unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie Ausleihungen an verbundene Unternehmen.

Aufgrund der Geschäftsentwicklung unserer nord-amerikanischen Tochterfirma haben wir uns entschlossen, die aktivierten Buchwerte in voller Höhe abzuschreiben. Die ausgewiesenen Beträge betreffen nunmehr unsere schweizerische Tochterfirma Iconomic Systems S.A., Morges, Schweiz und i:FAO Bulgarien.

III. Balance Sheet details and Notes on the Income Statement

1. Fixed assets

The development of the company's fixed assets is separately shown in the statement of fixed assets movements. Regular depreciation is based on the following useful life assumptions:

Intangible assets	3 – 5 years
Tangible assets	3 – 10 years
Tenant's improvements	duration of the rent agreement

The item prepayments relates to software development of the subsidiaries i:FAO Bulgaria EOOD and to Iconomic Systems S.A.

Unplanned depreciation considering the lowest value principle of EURO thousands 16,074 are related to investments in subsidiaries and the loan given to subsidiaries.

Due to the business development of our North-American subsidiary we were forced to write off the capitalized values in total. The remaining values are related to our Swiss subsidiary Iconomic Systems S.A., Morges, Switzerland and i:FAO Bulgaria.

ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS (HGB)
STATEMENT OF FIXED ASSET MOVEMENTS (HGB)

EURO	Anschaffungs-/ Herstellungskosten Cost of Acquisition or Manufacture	Zugänge Additions	Abgänge Disposals	Umbuchungen Book transfers	Abschreibungen (kumuliert) Cumulative Depreciation	Stand 31.12.02 Position at 12/31/02	Stand 31.12.01 Position at 12/31/01	Abschreibungen des Geschäftsjahres Depreciation in year
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Assets								
	4.336.980	1.829.223	1.667	0	3.484.939	2.679.597	3.598.174	2.747.745
1. Lizenzen Licences	1.429.443	64.066	1.667	0	1.086.637	405.205	690.637	349.443
2. Geleistete Anzahlungen Prepayments	2.907.537	1.765.157	0	0	2.398.302	2.274.392	2.907.537	2.398.302
II. Sachanlagen Tangible Assets								
	3.006.887	141.455	53.188	0	1.595.845	1.499.309	2.107.278	738.184
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung Other Assets, Office Equipment	3.006.887	141.455	53.188	0	1.595.845	1.499.309	2.107.278	738.184
III. Finanzanlagen Financial Assets								
	20.733.020	2.591.697	6.251.418	0	16.574.070	499.229	13.982.208	16.074.676
1. Anteile an verbundenen Unternehmen Investments in Subsidiaries	6.738.876	0	0	0	6.239.647	499.229	6.738.876	6.239.647
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen Intercompany Receivables	7.243.332	2.591.697	0	0	9.835.029	0	7.243.332	9.835.029
3. Beteiligungen Other Investments	4.700.812	0	4.201.418	0	499.394	0	0	0
4. Sonstige Ausleihungen Other Investments	2.050.000	0	2.050.000	0	0	0	0	0
	28.076.887	4.562.375	6.306.273	0	21.654.854	4.678.135	19.687.660	19.560.605

ANHANG
APPENDIX

2. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Vermögensgegenstände sind innerhalb eines Jahres fällig. Die Forderungen von TEURO 1.448 gegenüber der i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA wurden ebenso wie der Beteiligungsbuchwert und das gegebene Darlehen inklusive Zinsen in voller Höhe wertberichtigt. Pauschale Abschläge wurden im Hinblick auf die tatsächlichen Forderungsausfälle in der Vergangenheit nicht getätigt.

Sonstige Vermögensgegenstände wurden zu Nennwerten angesetzt. Größter Einzelposten in dieser Position ist das an ein Vorstandsmitglied gegebene Darlehen von mEURO 1,5.

2. Receivables and other assets

Accounts receivable trade and other assets are payable within one year. Receivables of EURO thousand 1,448 with i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA as well as the loan granted including interests have been written off completely. Flat-rate reductions were not effected due to the actual loss of outstanding receivables in the past.

Other assets have been valued at their nominal value. The largest single item in this position is the loan of mEURO 1.5 granted to a member of the Executive Board.

3. Wertpapiere des Umlaufvermögens

Unter den „eigenen Anteilen“ sind 636.880 eigene Aktien ausgewiesen. Davon hat die Gesellschaft 508.832 Aktien im Rahmen der Ermächtigung nach §71 Abs. 1 Nr. 8 AktG am Kapitalmarkt erworben. Weitere 128.048 Aktien resultieren aus dem Rückforderungsanspruch beim Erwerb der QuixData Systems Inc. Aufgrund des Börsenkurses von 0,45 EURO am 31. Dezember 2002 bestand ein Wertberichtigungsbedarf von EURO 601.603. In Höhe des Aktivausweises erfolgte bei den Gewinnrücklagen eine Einstellung in die Rücklage für eigene Anteile.

4. Eigenkapital

Das Grundkapital (Gezeichnete Kapital) beträgt zum Bilanzstichtag EURO 5.831.565 und verteilt sich auf 5.831.565 Stück auf den Namen lautende Stückaktien von je 1 EURO.

Gemäß des Hauptversammlungsbeschlusses vom 6. März 2001 verfügt die Gesellschaft zur weiteren Finanzierung des Konzerns über ein genehmigtes Kapital von EURO 2.000.000.

Für die Zuteilung der Aktienoptionen an Mitarbeiter des Konzerns verfügt die Gesellschaft über ein bedingtes Kapital von EURO 268.400.

Zum Bilanzstichtag waren 203.300 Aktienoptionen an Mitarbeiter (74.300 Optionen) und den Vorstand (129.000 Optionen) der Gesellschaft ausgegeben. Der früheste Zeitpunkt der Ausübung war der 1. März 2001. Das Bezugsrecht darf nur ausgeübt werden, wenn die nachfolgend aufgeführten Punkte zutreffen:

- Der Börsenkurs der Aktie liegt am Tag der Ausübung um mindestens 10% über dem des jeweiligen Basispreises.
- Die Ausübung des Bezugsrechtes darf innerhalb von zehn Jahren nach Ausgabe erfolgen, frühestens jedoch nach dem Ablauf von zwei Jahren nach Ausgabe und innerhalb von vier Wochen nach Veröffentlichung von Quartals- oder Jahresabschlüssen.
- Der Mitarbeiter steht in einem ungekündigten Arbeitsverhältnis mit der Gesellschaft oder verbundenen Unternehmen.

3. Current investments

The item “Treasury Stock” contains 636,880 own shares. Thereof 508,832 shares the company acquired in the context of the authorization according to §71 section 1, number 8 AktG. Another 128,048 shares are related to the retransfer entitlement from the QuixData Systems Inc. acquisition. Due to the market-price of EURO 0.45 as of December 31, 2002 we had to write-off EURO 601,603. The displayed amount in the assets of the balance sheet is reflected in the item treasury stock reserves.

4. Equity

The subscribed capital of the Group amounts to EURO 5,831,565 is divided into 5,831,565 registered shares with a nominal value of 1 EURO each.

According to the decision taken on the shareholders meeting on March 6, 2001 additional authorized capital in the amount of EURO 2,000,000 guarantees the further financing of the Group.

For the allotment of stock options to the associates of the Group, i:FAO disposes over authorized capital in the amount of EURO 268,400.

On the accounting date 203,300 stock options have been issued to associates of the group (including Executive Management). 129,000 stock options have been allocated to members of the Executive Board. The associates hold the remaining 74,300 stock options. The earliest point of exercise was March 1, 2001. The subscription right can only be exercised if the following conditions are fulfilled:

- The share price on exercise date is exceeding the base price by 10% at minimum.
- Exercise within 10 years after issue, but not before 2 years and within 4 weeks after publication of quarterly respectively annual reports.
- The associate is regularly employed with i:FAO or a related company.

Es wurden bisher keine Optionen ausgeübt.

Die letzte Hauptversammlung hat den Vorstand bis zum 10. September 2003 ermächtigt, bis zu 10% des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals zu erwerben, um

- Aktien der Gesellschaft Dritten im Rahmen des Zusammenschlusses mit Unternehmen, im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen oder Beteiligungen daran anbieten zu können oder
- an der Börse zu veräußern, oder
- die Aktien einziehen zu können.

Der Vorstand hat hiervon im Geschäftsjahr 2002 Gebrauch gemacht und weitere 372.381 Aktien zurück-erworben. Zusammen mit den in 2001 erworbenen 136.451 Aktien und dem realisierten Rückforderungsanspruch von 128.048 Aktien aus dem Erwerb der QuixData Systems Inc. hielt die Gesellschaft am 31.12.2002 insgesamt 636.880 eigene Aktien = 10,92%.

5. Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Die Passivierung erfolgte für den unverbrauchten Urlaubsanspruch der Mitarbeiter, Jahresabschlusskosten, Schwerbehindertenausgleichsabgabe, ausstehende Rechnungen, Beiträge für die Berufsgenossenschaft, Miete für ungenutzte Büroräume, Umbaumaßnahmen und Prozessrisiken.

Stock options have not been exercised.

The last shareholder's meeting entitled the Executive Board until September 10, 2003 to repurchase up to 10% of the existing subscribed capital at the day of the decision to

- offer shares in the context of company mergers, the acquisition of companies or investments in companies or
- sell shares on the stock market or
- confiscate the shares.

In the fiscal year 2002 the Executive Board made use of this option and repurchased 372,381 shares. Together with the 136,451 shares bought in 2001 and the retransfer entitlement of 128,048 shares out of the acquisition of QuixData Systems Inc. the company held a treasury stock of 636,880 shares = 10.92% as of December 31, 2002.

5. Provisions

The other provisions cover any recognizable risks and uncertain liabilities.

The inclusion was effected for employees' unspent vacation entitlement, end-of-year-expenses, compensation levy for severely handicapped people, invoices not yet received, contributions for the professional association, rent for unused office space, reconstruction and risks of litigation

SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN (HGB) OTHER PROVISIONS (HGB)	EURO	Stand 01.01.2002 Position at 01/01/2002	Inanspruchnahme Utilization	Auflösung Reversal	Zuführung Addition	Stand 31.12.2002 Position at 12/31/2002
Unverbrauchter Urlaub Unspent vacation entitlement		71.202	71.202	0	27.861	27.861
Berufsgenossenschaft Trade Association		17.600	17.600	0	17.520	17.520
Jahresabschluss Annual Accounts		64.000	64.000	0	34.000	34.000
Ausstehende Rechnungen Outstanding Invoices		300.660	65.302	25.174	133.960	344.144
Miete Office Rent		284.000	126.222	0	0	157.778
Prozesskosten Court and Legal Costs		60.927	10.513	50.414	0	0
GESAMT TOTAL		798.389	354.839	75.588	213.341	581.303

6. Verbindlichkeiten

Alle Verbindlichkeiten sind vor Ablauf eines Jahres fällig. Sicherheiten wurden nicht gestellt.

Bei den sonstigen Verbindlichkeiten entfällt ein Betrag von TEURO 55 (Vorjahr TEURO 65) auf Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit sowie auf Steuerverbindlichkeiten ein Betrag von TEURO 62 (Vorjahr TEURO 88).

7. Umsatz

Der im Berichtsjahr erzielte Umsatz entfällt im wesentlichen auf nachstehende Bereiche (TEURO):

Travel Technology	3.392
Travel Service	176
Gesamt	3.568

Die Gesellschaft erzielt ca. 88% der Umsätze mit Abnehmern im Inland.

8. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge betreffen im wesentlichen an Tochterunternehmen weiterbelastete Kosten, Erlöse aus Untervermietungen, sowie Erlöse aus der Auflösung von Rückstellungen und Verbindlichkeiten.

9. Abschreiben auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, die das übliche Maß übersteigen

Im Geschäftsjahr 2002 hat die i:FAO Aktiengesellschaft insgesamt Forderungen vom EURO 1.473.933 wertberichtigt. Davon beziehen sich EURO 1.447.523 auf die i:FAO of North America, Inc.

6. Liabilities

All liabilities are payable within one year. Securities have not been provided.

Within other liabilities EURO thousands 55 (prior year in EURO thousands 65) are related to liabilities in the context of social securities and tax liabilities in the amount of EURO thousands 62 (prior year EURO thousands 88).

7. Revenues

Revenues in the fiscal year can be allocated as follows to the different units (EURO thousands):

Travel Technology	3,392
Travel Service	176
Total	3,568

The company gained approximately 88% of the turnovers with domestic customers.

8. Other operating income

Other operating income is mainly related to cost charges to subsidiaries, rental income and income from the reversal of provisions and liabilities.

9. Depreciation on current assets as far as they increase the accepted depreciation

In the fiscal year 2002 i:FAO Aktiengesellschaft wrote off receivables of EURO 1,473,933. Thereof EURO 1,447,523 are related to i:FAO of North America, Inc.

10. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich aus den folgenden Komponenten zusammen:

	TEURO
Raumkosten	514
Markterschließungskosten	750
Rechtsberatung	355
Reisekosten	132
Werbekosten in Presse und Internet	152
Sonstige	1.199
Gesamt	3.102

10. Other operating expenses

The largest single items of other operating expenses are as follows:

	in EURO thousands
Rent	514
Opening of New Markets	750
Legal, consultancy and audit fees	355
Travel expenses	132
Advertising expenses in media and internet	152
Other	1,199
Total	3,102

IV. SONSTIGE ANGABEN

1. Anteilsbesitz und Konzernverbindungen

IV. OTHER INFORMATION

1. Investments and Group Relations

ANHANG
APPENDIX

BETEILIGUNGEN (HGB) per 31. Dezember 2002 INVESTMENTS (HGB) as of December 31, 2002	EURO	Eigenkapital Equity	Beteiligungsquote Participation	Ergebnis Result
i:FAO of North America, Inc., Dallas, Texas, USA		-9.659.917	100%	-3.748.119
i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgaria		200.497	100%	-71.579
Iconomic Systems S. A. Morges, Switzerland		589.805	100%	53.269
cabana GmbH Buchholz/Boppard, Germany			49%	

Die cabana GmbH hat am 15. Februar 2002 den Antrag auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens gestellt. Aufgrund des eröffneten Insolvenzverfahrens liegen uns keine Angaben für das Jahr 2002 vor.

The cabana GmbH applied for the opening of insolvency proceedings on February 15, 2002. Due to the opening of insolvency proceedings there are no statements of the fiscal year 2002 available.

2. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Gesellschaft hat gegenüber ihren Tochterunternehmen i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA und i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgarien eine Patronatserklärung abgegeben.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen bestehen für das Jahr 2003 in Höhe von TEURO 796, für die Jahre 2004 bis 2007 in Höhe von TEURO 2.086 sowie für die Jahre 2008 bis 2010 von TEURO 1.512.

3. Mitarbeiter

Die Gesellschaft beschäftigt im Jahresdurchschnitt :

	Anzahl
Vorstand	2
Angestellte	47
Aushilfen	1
Gesamt	50

4. Vorstand

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

Louis Arnitz, Vorsitzender

Karin Froese

Im Geschäftsjahr beliefen sich die Bezüge des Vorstandes als Fixum auf TEURO 476.

Das gegenüber einem Vorstandsmitglied im Jahr 2000 gewährte, durch Gehaltsabtretung gesicherte Darlehen in Höhe von Mio. EURO 1,5 wurde in Anspruch genommen und ist Bestandteil der sonstigen Vermögensgegenstände in der Bilanz. Der Darlehensvertrag läuft bis zum 31. Dezember 2003 und sieht die jederzeitige Tilgung und Wiederaufnahme des Tilgungsbetrages vor. Der Zinssatz beträgt 5,5% p.a. Der Aufsichtsrat hat mit seiner Mehrheit der Gewährung zugestimmt.

Zum 31. Dezember 2002 wurden von den Vorständen folgende Aktien der i:FAO Aktiengesellschaft gehalten:

Louis Arnitz	1.838.641
Karin Froese	12.200

Während des Geschäftsjahres hat ausschließlich Frau Karin Froese 10.500 Aktien erworben. Weitere Käufe bzw. Verkäufe durch Organmitglieder erfolgten nicht.

2. Contingent liabilities and other financial obligation

The company has given a letter of comfort to its subsidiaries i:FAO of North America Inc., Dallas, Texas, USA and i:FAO Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgaria.

Other financial obligations are existing for the year 2003 of EURO thousands 796, for the years 2004 until 2007 of EURO thousands 2,086 and from 2008 until 2010 of EURO thousands 1,512.

3. Associates

Averaged over the year the workforce comprised the following

Executive Management	2
Employees	47
Temporary personnel	1
Total	50

4. Executive Management

The members of the Executive Board of i:FAO Aktiengesellschaft comprise as follows:

Louis Arnitz, Chief Executive Officer

Karin Froese

Fixed salaries of the Executive Board members amounted to EURO thousands 476 for the business year.

The loan of mEURO 1.5 granted to a member of the Executive Board, secured by the salary of the board member, has been used and is part of other assets in the balance sheet. The contract expires December 31, 2003 and assigns repayments and payments at all time during the period. The interest rate is 5,5%. The Supervisory Board affirmed the granting with its majority.

As of December 31, 2002 members of the Executive Management held the following shares:

Louis Arnitz	1,838,641
Karin Froese	12,200

Within the fiscal year only Mrs. Karin Froese purchased 10,500 shares. Other sells or purchases did not occur.

5. Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat der i:FAO Aktiengesellschaft hat sich im Geschäftsjahr 2002 wie folgt zusammengesetzt:

Stefan Sanktjohanser,
Geschäftsführer bei der CEA Beratungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH, München (Vorsitzender);

Hans-Jürgen Lappat,
Diplom-Kaufmann, Rechtsanwalt, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater (stellv. Vorsitzender);

Rudolf Gallist,
Vorstandsvorsitzender des Verbandes der deutschen Softwareindustrie, München

Die Aufsichtsratsmitglieder haben im einzelnen die folgenden weiteren Aufsichtsratsmitgliedschaften:

Stefan Sanktjohanser: Keine

Hans-Jürgen Lappat: Keine

Rudolf Gallist:
Infor business solution AG, Friedrichsthal/Saarbrücken,
Mitglied des Aufsichtsrates;
MKS AG, Friedrichshafen, Beirat;
HSL AG, München, Beirat;
Mobile Objects AG, Frankfurt, Beirat.

Im Geschäftsjahr beliefen sich die Bezüge aller Mitglieder des Aufsichtsrates auf EURO 40.000.

Zum 31. Dezember 2002 wurden von Hans-Jürgen Lappat 300 Aktien der i:FAO Aktiengesellschaft gehalten.

In seiner Funktion als Rechtsanwalt ist Herr Hans-Jürgen Lappat beratend für die i:FAO Aktiengesellschaft tätig.

6. Weitere Pflichtangaben

Die nach §161 AktG vorgeschriebene Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Codex wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat abgegeben und den Aktionären über die Web-Site der i:FAO Aktiengesellschaft zugänglich gemacht.

Die folgenden Pflichtveröffentlichungen nach Wertpapierhandelsgesetz erfolgten in der Financial Times Deutschland:

Veröffentlichung vom 03. Juni 2002

Bekanntmachung gemäß §41 Abs. 3 WpHG

5. Supervisory Board

The Supervisory Board of i:FAO Aktiengesellschaft comprised as follows in the fiscal year 2002:

Stefan Sanktjohanser,
Managing Director at CEA Beratungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH, Munich, (Chairman)

Hans-Juergen Lappat,
CPA, tax consultant, lawyer, Frankfurt (Vice Chairman)

Rudolf Gallist,
Chief Executive Officer of the Association of German Software-Industry, Munich

The members of the Supervisory Board have further Supervisory Board memberships as follows:

Stefan Sanktjohanser: None

Hans-Juergen Lappat: None

Rudolf Gallist :
Infor business solution AG, Friedrichsthal/
Saarbruecken, Supervisory Board Member
MKS AG, Friedrichshafen, Advisory Board;
HSL AG, München, Advisory Board;
Mobile Objects AG, Frankfurt, Advisory Board.

In 2002 payments to members of the Supervisory Board amounted to EURO 40,000.

As of December 31, 2002 Hans-Juergen Lappat was in the possession of 300 i:FAO stocks.

In his capacity as an attorney Mr. Hans-Juergen Lappat consulted the i:FAO Aktiengesellschaft.

6. Additional obligatory information

The confirmation declaration required by §161 of the German Stock Corporation Act with regard to the Corporate Governance Codex has been made by the Executive Management Board and Supervisory Board and was made available to the shareholders on the web-site of i:FAO Aktiengesellschaft.

The following publications, obligatory according to the Securities Trade Act were made in the Financial Times Deutschland

Publication of June 3, 2002

Annoucement according to §41 paragraph 3 Securities Trade Act

Folgende Aktionäre unserer Gesellschaft haben uns gemäß §41 Abs.2 Satz 1 WpHG Mitteilung über ihren Stimmrechtsanteil an der i:FAO Aktiengesellschaft gemacht:

3i Group plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Investments plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II LP, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II GP Ltd., 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England und

3i Holdings plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England

3i Group plc teilte uns mit, dass der ihr gehörende und zuzurechnende Stimmrechtsanteil an der i:FAO AG am 01. April 2002 10,10% betrug. Von dem herabgesetzten Stimmrechtsanteil sind der 3i Group plc 5,05% der Stimmrechte gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Der der 3i Investments plc zustehende und zur Gänze gemäß §22 Abs.1 Nr. 6 WpHG zuzurechnende Stimmrechtsanteil an der i:FAO AG betrug am 01.April 2002 10,10%.

Der der 3i Europartners II LP gehörende Stimmrechtsanteil betrug am 01. April 2002 5,05%. Der 3i Europartners II GP Ltd. zustehende und zur Gänze gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnende Stimmrechtsanteil betrug am 01. April 2002 5,05%. Der der 3i Holdings plc zustehende und zur Gänze gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnende Stimmrechtsanteil betrug am 01. April 2002 5,05%.

CEA Interactive GmbH, Prinzregentenstrasse 56, 80538 München

Die CEA Interactive GmbH teilte uns mit, dass sie zum 01. April 2002 auf Rechnung Ihrer Investoren 9,89% der Stimmrechte an der i:FAO Aktiengesellschaft hielt.

Louis Arnitz, Eysseneckstrasse 46, 60322 Frankfurt am Main

Louis Arnitz teilte uns mit, dass der ihm gehörende und zuzurechnende Stimmrechtsanteil an der i:FAO Aktiengesellschaft zum 01. April 2002 31,53% betrug.

i:FAO Aktiengesellschaft
Clemensstrasse 9
60487 Frankfurt am Main
www.ifao.net

The following shareholders informed us about their change of voting share of i:FAO Aktiengesellschaft:

3i Group plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Investments plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II LP, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II GP Ltd., 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England and

3i Holdings plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England

3i Group plc informed us, that their voting share of i:FAO Aktiengesellschaft was 10.10% on April 1, 2002. 5.05% of the reduced interest are to be allocated to 3i Group plc according to §22 paragraph 1 No. 1 Securities Trade Act. The voting share of 3i Investments plc of i:FAO Aktiengesellschaft amounted to 10.10% on April 1, 2002.

The voting share belonging to 3i Europartners II LP amounted to 5.05% on April 1, 2002. The voting share belonging to 3i Europartners II GP Ltd. according to §22 paragraph 1 No. 1 totalled to 5.05% as of April 1, 2002. The voting share belonging to 3i Holdings plc according to §22 paragraph 1 No. 1 totalled to 5.05% as of April 1, 2002.

CEA Interactive GmbH, Prinzregentenstrasse 56, 80538 München

CEA Interactive GmbH informed us that they held 9.89% of the voting shares of i:FAO Aktiengesellschaft in the name of their investors.

Louis Arnitz, Eysseneckstrasse 46, 60322 Frankfurt am Main

Louis Arnitz informed us, that the voting share of i:FAO Aktiengesellschaft, belonging to him amounts to 31.53% on April 1, 2002.

i:FAO Aktiengesellschaft
Clemensstrasse 9
60487 Frankfurt am Main
www.ifao.net

Veröffentlichung vom 07. November 2002

Veröffentlichung nach §25 Abs. 1 WpHG
– Korrekturmeldung –

In unserer Veröffentlichung vom 22. Juli 2002 in der Financial Times Deutschland haben wir versehentlich den Gesamtstimmrechtsanteil der 3i Investments plc mit 9,4% gemeldet. Richtig ist jedoch ein Gesamtstimmrechtsanteil von 9,94%. Der korrekte Wortlaut ist:

Folgende Aktionäre unserer Gesellschaft haben uns gemäß §21 Abs. 2 Satz 1 WpHG Mitteilung über ihren Stimmrechtsanteil an der i:FAO Aktiengesellschaft gemacht:

3i Group plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Investments plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II LP, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II GP Ltd., 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England und

3i Holdings plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England

haben uns mitgeteilt:

3i Group plc teilte uns mit, dass der ihr gehörende und zuzurechnende Stimmrechtsanteil an der i:FAO AG am 11. Juli 2002 die Grenze von 10% unterschritten hat und nunmehr 9,94% beträgt. Hiervon sind ihr 4,97% der Stimmrechte gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Gesamtstimmrechtsanteil der 3i Investments plc hat am 11. Juli 2002 die Grenze von 10% unterschritten und beträgt nun 9,94%. Hiervon sind ihr 9,94% der Stimmrechte gemäß §22 Abs. 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen. Der der 3i Europartners II LP gehörende Stimmrechtsanteil hat am 11. Juli 2002 die Grenze von 5% unterschritten und beträgt nun 4,97%. Der Gesamtstimmrechtsanteil der 3i Europartners II GP Ltd. hat am 11. Juli 2002 die Grenze von 5% unterschritten und beträgt nun 4,97%. Hiervon sind ihr 4,97% gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Der Gesamtstimmrechtsanteil der 3i Holdings plc hat am 11. Juli 2002 die Grenze von 5% unterschritten und beträgt nun 4,97%. Hiervon sind ihr 4,97% gemäß §22 Abs. 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

i:FAO Aktiengesellschaft
Clemensstrasse 9
60487 Frankfurt am Main
www.ifao.net

Publication of November 7, 2002

Publication according §25 paragraph 1
Securities Trade Act – Correction –

In our publication of July 22, 2002 in Financial Times Deutschland we announced erroneously a total voting share of 3i Investments plc of 9.4%. The correct value is 9.94%. The correct announcement is as follows:

The following shareholders informed us about their change of voting share of i:FAO Aktiengesellschaft:

3i Group plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Investments plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II LP, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England,

3i Europartners II GP Ltd., 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England and

3i Holdings plc, 91 Waterloo Road, London, SE1 8XP, England

informed us:

3i Group plc informed us that their voting share of i:FAO Aktiengesellschaft is fallen below the 10% limit as of July 11, 2002 and now amounts to 9.94%. Thereof 4.97% are to be allocated to 3i Group plc according to §22 paragraph 1 No. 1 Securities Trade Act.

The total voting share of 3i Investments plc has fallen below the 10% limit and now amounts to 9.94%. Thereof 9.94% are to be allocated to 3i Investments plc according to §22 paragraph 1 No. 6 Securities Trade Act. The voting share of 3i Europartners II LP has fallen below the 5% limit and now amounts to 4.97%. The voting share of 3i Europartners II GP Ltd. has fallen below the 5% limit and now amounts to 4.97%. Thereof 4.97% are to be allocated to 3i Europartners II GP Ltd. according to §22 paragraph 1 No. 1 Securities Trade Act. The voting share of 3i Holdings plc has fallen below the 5% limit and now amounts to 4.97%. Thereof 4.97% are to be allocated to 3i Holdings plc according to §22 paragraph 1 No. 1 Securities Trade Act.

i:FAO Aktiengesellschaft
Clemensstrasse 9
60487 Frankfurt am Main
www.ifao.net

Herr Rudolf Gallist hat sein Aufsichtsratsmandat bei der i:FAO Aktiengesellschaft zum 19. Januar 2003 niedergelegt. Als neues Mitglied wurde Dr. Joachim Riebartsch bestellt.

Mr. Rudolf Gallist resigned from his duties as a member of the Supervisory Board of i:FAO Aktiengesellschaft on January 19, 2003. Dr. Joachim Riebartsch was appointed as a new member of the Supervisory Board.

Der Vorstand der i:FAO Aktiengesellschaft

Management Board of i:FAO Aktiengesellschaft

Frankfurt am Main, 03. März 2003

Frankfurt am Main, March 03, 2003

Louis Arnitz
Vorstandsvorsitzender

Karin Froese
Vorstand

Louis Arnitz
Chief Executive Officer

Karin Froese
Chief Operating Officer

VERMERK DER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Wir haben den Jahresabschluß unter Einbeziehung der Buchführung der i:FAO Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main und den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2002 bis 31. Dezember 2002 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluß und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluß unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht der Gesellschaft und des Konzerns abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlußprüfung nach §317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlußprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, daß Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluß unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluß und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfaßt die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, daß unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

AUDITOR'S REPORT AND CERTIFICATE

We have audited the annual financial statements, together with the bookkeeping system of i:FAO Aktiengesellschaft and the consolidated management report of i:FAO Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, and the i:FAO Group for the business year from January 1, 2002 to December 31, 2002. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law (and supplementary provisions in the articles of incorporation agreement) are the responsibility of the Executive Board. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping systems, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with §317 HGB (Handelsgesetzbuch) and the generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and evaluations of possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Unsere Prüfung hat mit Ausnahme der folgenden Einschränkung zu keinen Einwendungen geführt:

Die Werthaltigkeit des gegenüber einem Vorstandsmitglied gewährten Darlehens in Höhe von TEUR 1.529 zuzüglich aufgelaufener Zinsen konnte nicht hinreichend beurteilt werden.

Mit dieser Einschränkung vermittelt der Jahresabschluß der i:FAO Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, zum 31. Dezember 2002 unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht der i:FAO Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main und des Konzerns gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 26. Mai 2003

PKF PANNELL KERR FORSTER
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

(W. Hofmann) (M. Jüngling)
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

With the exception of the following qualification our audit has not led to any reservations:

We could not sufficiently evaluate the recoverability of a loan granted to a member of the Executive Board of EURO thousands 1,529 plus accumulated interests of EURO thousands 117.

In our opinion, with this qualification, the annual financial statements of i:FAO Aktiengesellschaft give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with principles of proper accounting. On the whole the management report provides a suitable understanding of the Company's position and suitably presents the risks of future development.

i:FAO Group

Frankfurt am Main ■ Dallas ■ Morges ■ Sofia

www.ifao.net www.cytric.info www.powertrip.info