



INTERNET TRAVEL SOLUTIONS

2002

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2002  
SIX MONTHS REPORT AS OF JUNE 30, 2002

**HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2002**  
**SIX MONTHS REPORT AS OF JUNE 30, 2002**

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

2002  
TEUR

2001  
TEUR

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

**A. BILANZ**  
**BALANCE SHEET**

Anlagevermögen Fixed Assets	20.033	24.441
Umlaufvermögen Current Assets	17.151	27.810
Eigenkapital Equity	34.557	49.227
Langfristiges Fremdkapital Long-term liabilities	1.187	1.460
Kurzfristiges Fremdkapital Short-term liabilities	1.439	1.564
Bilanzsumme Balance Sheet total	37.184	52.251
Eigenkapitalquote Equity Ratio	93%	94%

**B. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**  
**INCOME STATEMENT**

Umsatzerlöse Revenues	1.960	1.611
Gesamtleistung Total Performance	3.469	2.669
Materialaufwand brutto Material Cost	50	160
Rohertrag Gross Profit	3.419	2.509
Personalaufwand Staff Cost	3.369	3.529
EBITDA EBITDA	-2.291	-3.889
Abschreibungen Depreciation	1.870	1.766
EBIT EBIT	-4.161	-5.655
EAT EAT	-3.281	82
Cash Flow operativ Cash Flow operational	-3.970	703

**C. KENNZAHLEN**  
**FINANCIAL RATIOS**

	EUR	EUR
Ergebnis/Aktie (5.440.178 Stück) Earnings per Share (5,440,178 shares)	-0,60	
Ergebnis/Aktie (5.831.565 Stück) Earnings per Share (5,831,565 shares)		0,01
Ergebnis DVFA/Aktie (HGB) (5.440.178 Stück) EPS acc. to DVFA (5,440,178 shares)	-0,29	
Ergebnis DVFA/Aktie (HGB) (5.831.565 Stück) EPS acc. to DVFA (5,831,565 shares)		-1,14
Cash Flow/Aktie (operativ) (5.440.178 Stück) CF per Share (operational) (5,440,178 shares)	-0,73	
Cash Flow/Aktie (operativ) (5.831.565 Stück) CF per Share (operational) (5,831,565 shares)		0,12
Cash Flow DVFA/Aktie (HGB) (5.440.178 Stück) CF per share DVFA (5,440,178 shares)	-0,83	
Cash Flow DVFA/Aktie (HGB) (5.831.565 Stück) CF per Share DVFA (5,831,565 shares)		-1,04
Aktienanzahl (Mio. Stck) im Jahresdurchschnitt *) Issued Shares (million) average of the year *)	5,440	5,832
Kunden Customers	1.617	759
Anzahl Mitarbeiter Number of associates	126	141

\*) Die Gesamtzahl der ausgegebenen Aktien der i:FAO beträgt 5.831.565. Nach IAS werden die von der Gesellschaft gehaltenen Aktien bei der Ermittlung der Kennzahlen nicht berücksichtigt. Im Berichtszeitraum hat die Gesellschaft durchschnittlich 391.387 eigene Aktien gehalten.

\*) The total number of shares issued by i:FAO is 5,831,565. According to IAS the shares held by the corporation are not used when calculating the financial ratios. The corporation held on average 391,387 own shares in the reporting period.

AT A GLANCE  
AT A GLANCE

#### **KONTAKT FÜR INVESTOR RELATIONS**

i:FAO Aktiengesellschaft  
Telefon: +49 (69) 7680 5500  
Telefax: +49 (69) 7680 5555  
eMail: [ir@ifao.net](mailto:ir@ifao.net)

Aktuelle Daten zum Finanzkalender finden Sie auf  
[www.ifao.net/ir](http://www.ifao.net/ir)

#### **INVESTOR RELATIONS CONTACT**

i:FAO Aktiengesellschaft  
Phone: +49 (69) 7680 5500  
Telefax: +49 (69) 7680 5555  
eMail: [ir@ifao.net](mailto:ir@ifao.net)

Updated information on the Financial Calender can be  
found at [www.ifao.net/ir](http://www.ifao.net/ir)

**Halbjahresbericht zum 30. Juni 2002**

Zahlen „At a Glance“	3
Kontakt für Investor Relations	4
Vorwort	6
cytric	10
powertrip	12
eProcurement	14
Lagebericht	16
i:FAO Konzern (IAS)	
Bilanz	20
Gewinn- und Verlustrechnung	22
Kapitalflußrechnung	23
Segmentberichterstattung	24
Kapitalkontenentwicklung	26
Anhang	27
i:FAO Aktiengesellschaft (IAS)	
Bilanz	36
Gewinn- und Verlustrechnung	38
Kapitalflußrechnung	39
Kapitalkontenentwicklung	40

**Six Months Report as of June 30, 2002**

Numbers “At a Glance”	3
Investor Relations Contact	4
Introduction	6
cytric	10
powertrip	12
eProcurement	14
Management Report	16
i:FAO Group (IAS)	
Balance Sheet	20
Income Statement	22
Cash Flow Statement	23
Segment Reporting	24
Statement of Changes in Equity	26
Appendix	27
i:FAO Aktiengesellschaft (IAS)	
Balance Sheet	36
Income Statement	38
Cash Flow Statement	39
Statement of Changes in Equity	40



VORWORT  
INTRODUCTION

Louis Armitz  
Vorstandsvorsitzender  
Chief Executive Officer

Karin Froese  
Vorstand  
Chief Operating Officer

## HALLO!

Wir sind i:FAO. Marktführer bei eProcurement Software in Internet-Technologie für die Buchung und das Management von Geschäftsreisen. Vor Ihnen liegt unser Bericht für die ersten sechs Monate des Geschäftsjahres 2002, vom 01. Januar bis zum 30. Juni 2002.

- Trotz anhaltend schwacher Konjunktur erwirtschaftet die i:FAO Gruppe wieder ein Umsatzplus
- Mehr als 1.617 (+113%) Unternehmen benutzen i:FAO Software zur Buchung und zum Management von Geschäftsreisen
- eProcurement Umsatz steigt im fünfzehnten Quartal in Folge
- In 2001 durchgeführte Maßnahmen zur Kostensenkung zeigen weitere Erfolge
- i:FAO baut Technologie-Vorsprung weiter aus
- Vertriebspartnerschaften wurden national und international weiter ausgebaut
- Weiter hohe Liquidität

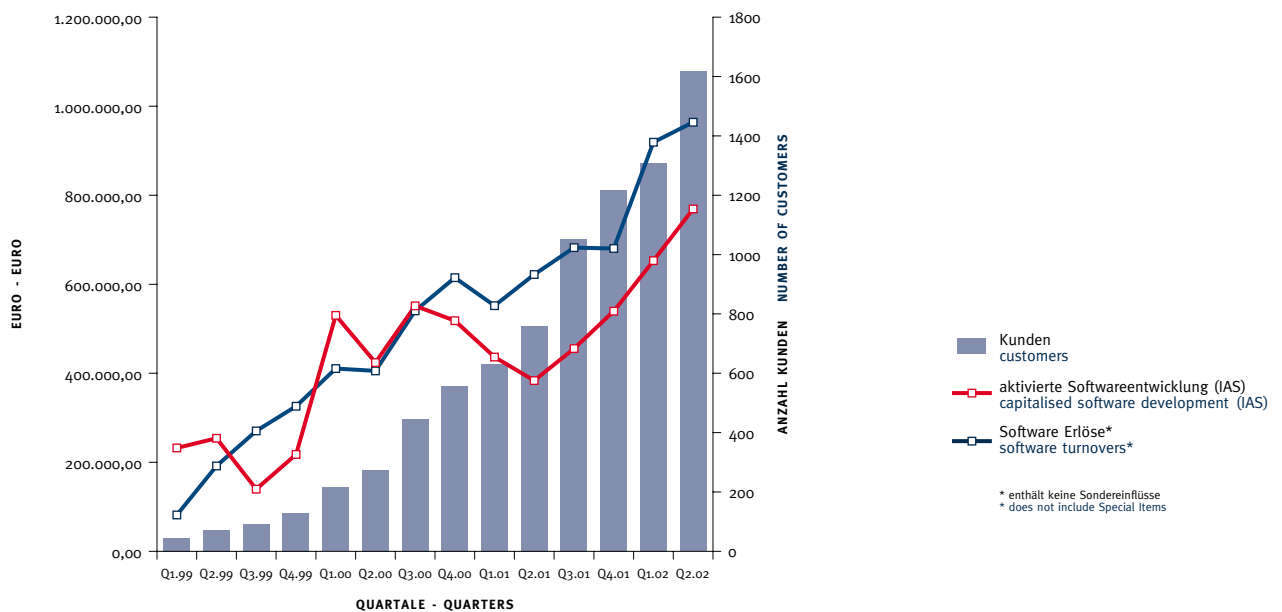
## HI!

We are i:FAO, market and technology leader for eProcurement software for the booking and management of business travel. In front of you is our report for the first six months of the year 2002, from January 1, 2002 until June 30, 2002.

- In spite of the continued weakness of the economy the i:FAO Group again generated an increase in turnover
- More than 1,617 (+113%) companies are using i:FAO Software for the booking and management of business travel
- eProcurement turnovers rise in series of now fifteen quarters
- The cost reduction measures undertaken in 2001 continue to show success
- i:FAO further increases technology leadership
- Distribution partnerships have been further strengthened nationally and internationally
- High liquid asset position continues

eProcurement Umsätze kompensieren deutlich die Entwicklungskosten:

eProcurement turnovers easily compensate development cost:



#### Effiziente Vertriebsstrukturen

Unser Erfolg basiert auf einer gut konzipierten Vertriebsstruktur. Neben namhaften Wiederverkäufern und unserem eigenen erfahrenen Verkaufsteam im Außendienst gewinnen wir auch zunehmend Unternehmensberater für die qualifizierte Verkaufsförderung von cytric und powertrip. Durch ein intensives Seminarprogramm mit der Möglichkeit zur Zertifizierung können sich Business Travel Management Consultants, Unternehmensberatungen und Corporate Travel Manager zum „cytric Certified Expert“ bzw. „powertrip Certified Expert“ ausbilden lassen. Im Rahmen des Seminars werden den Teilnehmern die Potenziale, Möglichkeiten und Instrumente sowie deren Einsatz und Wirkungsmechanismen zur Prozessoptimierung im Geschäftsreisebereich vorgestellt.

In Folge ist die Zahl der Kunden, die Business Travel eProcurement auf der Basis von i:FAO Software betreiben auf nunmehr 1.617 (per 30. Juni 2002) gestiegen. Im Vergleich dazu belief sich die Zahl der Kunden per Ende des zweiten Quartals 2001 auf 759 Unternehmen. Dies entspricht einer Steigerung von 113%.

#### USA Geschäft

Große Fortschritte hat das USA Geschäft der Gruppe gemacht, wo in den ersten sechs Monaten 2002 wichtige und umfassende Vertriebspartnerschaften vereinbart wurden. Dies zeigt die Wirkung unserer Maßnahmen zur Verkaufsförderung. Verbunden mit der nochmals optimierten Kostenstruktur ist die i:FAO Gruppe für das USA Geschäft positiv eingestellt.

#### Negatives EBITDA erneut deutlich verringert

Trotz der unbefriedigenden Wirtschaftslage konnte der i:FAO Konzern in den vergangenen drei Monaten erneut ein Umsatzplus verzeichnen. Mit einem Umsatz von TEURO 1.960 nach sechs Monaten wurden sowohl die Zahlen des Vergleichs-Zeitraums des Vorjahres (1HJ/2001, TEURO 1.611, +22%) als auch die Zahlen des letzten Quartals (Q1/2002, TEURO 955 vs. Q2/2002, TEURO 1.005, +6%) deutlich übertroffen. Diesem Umsatzplus steht ein negatives EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciations and amortization) von TEURO -2.291 gegenüber, welches sich allerdings zu den Vergleichszahlen aus dem Vorjahr sehr deutlich verbessert hat: (1HJ/2001, EBITDA TEURO -3.889, -41%) bzw. (Q2/2001, EBITDA TEURO -1.873, zu Q2/2002, EBITDA TEURO 1.003 -46%).

#### Efficient Distribution Structure

Our success is based on a well designed distribution structure. Besides well-known resellers and our own experienced sales force, we are increasingly working with consultants for the qualified promotion of cytric and powertrip. By attending an intensive seminar, Business Travel Management Consultants, Corporate Consultants and Corporate Travel Managers can become a “cytric Certified Expert” or a “powertrip Certified Expert”. In the context of the seminar, the potential, possibilities and instruments of process reengineering in business travel as well as their usage and benefits are demonstrated.

In consequence the number of customers, which are using Business Travel eProcurement based on i:FAO Software, has increased now to 1,617 (as of June 30, 2002). By comparison, at the end of the second quarter of 2001 the number of customers amounted to 759 companies. This reflects an increase of 113%.

#### USA Business

The USA business of the i:FAO Group has made substantial progress, mainly due to important and comprehensive distribution partnerships which have been closed in the first six months of 2002. This demonstrates the impact of our business development measures. Combined with a once more optimized cost structure, the i:FAO Group is positively viewing the US business.

#### Negative EBITDA Again Substantially Improved

In spite of the unsatisfying economic situation the i:FAO Group registered an increase in turnovers in the past three months. Turnovers in the amount of TEURO 1.960 after six months clearly surpassed the comparative figures of the previous year (Q1+Q2/2001, TEURO 1,611, +22%) as well as the figures of the past quarter (Q1/2002, TEURO 955 vs. Q2/2002, TEURO 1,005, +6%). This increase in turnover is faced by a negative EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciations and amortization) of TEURO -2,291 which however improved considerably compared to the figures of the previous year: (Q1+Q2/2001, EBITDA TEURO -3,889, -41%) resp. (Q2/2001, EBITDA TEURO -1,873, vs. Q2/2002, EBITDA TEURO 1,003 -46%).

(TEURO = Thousand Euro).

## Ausblick

Die sehr gute Liquiditätssituation des i:FAO Konzerns und die kontinuierlichen Umsatzsteigerungen bei der i:FAO eProcurement Software seit nunmehr fünfzehn Quartalen (ohne Sondereffekte) liefern eine optimale Grundlage für das dritte Quartal 2002. i:FAO Kunden nutzen unsere Software kontinuierlich und steigend. Steigende Kunden- und Umsatzzahlen verbunden mit einem strikten Kostenmanagement sorgen für bessere Geschäftsergebnisse.

Die i:FAO hat das zweite Quartal 2002 dafür genutzt, wichtige Produktverbesserungen und Innovationen zur Marktreife zu bringen. Dies geschah terminiert mit Hinsicht auf die NBTA Konferenz und Messe in Salt Lake City, Utah, USA im Juli 2002.

NBTA veranstaltet die mit weitem Abstand größte Messe im Geschäftsreisebereich weltweit. Die dort vorgestellten Produktneuheiten werden sich positiv für die Umsatzentwicklung auswirken. Zudem wurden weitere wichtige Vertriebspartnerschaften abgeschlossen, die ebenfalls zu mehr Umsatz beitragen werden. Die Aktivitäten der vergangenen drei Monate haben dafür gesorgt, unseren Marktvorsprung in Europa weiter auszubauen und die Marktposition in den USA deutlich zu verbessern.

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

## Der Vorstand

## Outlook

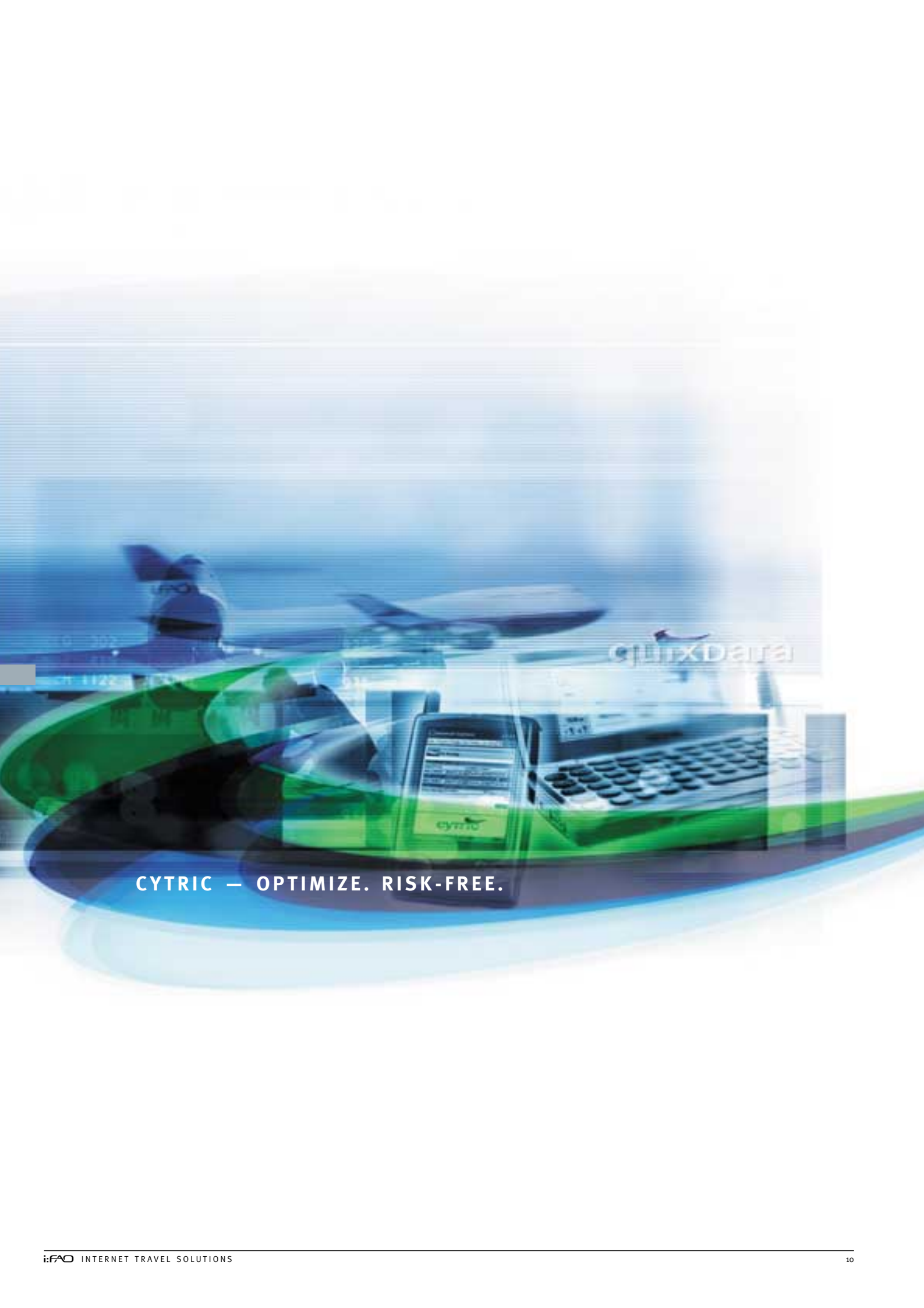
The extraordinary cash position of the i:FAO Group and the increase in revenue of i:FAO's eProcurement Software for fifteen quarters in a row (not including special effects) provide an ideal base for the third quarter of 2002. i:FAO customers continually increase the use of our software. Accelerated customer and turnover figures combined with a strict cost management will contribute to improved business results.

i:FAO used the second quarter of 2002 to complete and release important product enhancements and industry innovations. This has been scheduled with NBTA's Conference and Trade Show in Salt Lake City, Utah, USA in July 2002 in mind.

NBTA is hosting the by far largest trade show in the business travel industry worldwide. The product innovations presented there will have a positive impact on revenue development. In addition, important distribution partnerships have been closed, which will also result in more revenue. The activities of the past three months have contributed to once more enlarge our market leadership in Europe and to substantially strengthen our market position in the USA.

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

## The Executive Management Board



**CYTRIC — OPTIMIZE. RISK-FREE.**

## CYTRIC — OPTIMIZE. RISK-FREE.

Die i:FAO Gruppe ist Marktführer bei eProcurement Software für das Business Travel Management. Geschäftsreisende können einfach und schnell alle Reisen buchen, während das cytric System die Einhaltung der Geschäftsreiseordnung und der Prozesse im Unternehmen sicherstellt.

- Weltweit sind Unternehmen darum bemüht, Reisekosten zu senken.
- Dies gelingt effizient und sicher mit cytric. Eine Studie der PricewaterhouseCoopers Unternehmensberatung hat die Vorteile des eProcurement bei Geschäftsreisen deutlich nachgewiesen.
- Internet-basierende Travel Management Systeme werden von Unternehmen eingesetzt, um Prozesskosten bei Geschäftsreisen zu reduzieren und Reisen billiger einzukaufen.
- Mehr als 1.600 Unternehmen weltweit nutzen bereits i:FAO Software.
- cytric wird von i:FAO weltweit und für Kunden jeder Unternehmensgröße angeboten.

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

[www.cytric.info](http://www.cytric.info)

## CYTRIC — OPTIMIZE. RISK-FREE.

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

- Companies everywhere in the world are trying to reduce travel cost.
- This can be achieved efficiently and easily using cytric. A research published by PricewaterhouseCoopers Consulting has shown the benefits using eProcurement for business travel in clear detail.
- Internet-based Travel Management Systems are used by corporations to reduce process cost in travel procurement and to purchase travel cheaper.
- More than 1,600 corporations worldwide are already using i:FAO Software.
- i:FAO is offering cytric worldwide and for corporations of any size.

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

[www.cytric.info](http://www.cytric.info)

CYTRIC  
CYTRIC





quirxdata

POWERTRIP — BE IN CONTROL

## POWERTRIP – BE IN CONTROL

Die i:FAO Gruppe ist Marktführer bei eProcurement Software für das Business Travel Management. Geschäftsreisende können einfach und schnell alle Reisen buchen, während das powertrip System die Einhaltung der Geschäftsreiseordnung und der Prozesse im Unternehmen sicherstellt.

- Weltweit sind Unternehmen darum bemüht, Reisekosten zu senken.
- Dies gelingt effizient und sicher mit powertrip. Eine Studie der PricewaterhouseCoopers Unternehmensberatung hat die Vorteile des eProcurement bei Geschäftsreisen deutlich nachgewiesen.
- Internet-basierende Travel Management Systeme werden von Unternehmen eingesetzt, um Prozesskosten bei Geschäftsreisen zu reduzieren und Reisen billiger einzukaufen.
- Mehr als 1.600 Unternehmen weltweit nutzen bereits i:FAO Software.
- powertrip wird von i:FAO in den USA als Lösung für kleine und mittelgroße Unternehmen angeboten.

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

[www.powertrip.info](http://www.powertrip.info)

## POWERTRIP – BE IN CONTROL

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

- Companies everywhere in the world are trying to reduce travel cost.
- This can be achieved efficiently and easily using powertrip. A research published by PricewaterhouseCoopers Consulting has shown the benefits using eProcurement for business travel in clear detail.
- Internet-based Travel Management Systems are used by corporations to reduce process cost in travel procurement and to purchase travel cheaper.
- More than 1,600 corporations worldwide are already using i:FAO Software.
- i:FAO is offering powertrip in the USA as a solution for small to mid-sized businesses.

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

[www.powertrip.info](http://www.powertrip.info)

POWERTRIP  
POWERTRIP

The logo for powertrip features the word "powertrip" in a bold, lowercase, sans-serif font. Above the letter "i" in "trip", there is a stylized graphic element consisting of a blue and yellow swoosh that curves upwards and to the right, resembling a wing or a stylized letter "i".

## **ePROCUREMENT BEI DER GESCHÄFTSREISE- BUCHUNG – DER VERGLEICH ZWISCHEN DEM KONVENTIONELLEN ODER DEM INTERNET- BASIERTEN PROZESS.**

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

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

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

- Im operativen Bereich lassen sich durch einen durchgehend auf Software basierten Ablauf und damit der Neuausrichtung des Buchungsverfahrens die Prozesskosten (indirekte Reisekosten) um zumindest 25% minimieren.
- Um konservativ gerechnet mindestens 5% lassen sich die Einkaufspreise (direkte Reisekosten) reduzieren. Internet-basierte Travel Management Systeme bieten höhere Transparenz von Leistungen und Preisen (Flug, Hotel, Bahn usw.) und damit die Grundlage für eine Verbesserung der Einkaufskonditionen.
- Das Travel Management wird von operativen Aufgaben entlastet und kann sich somit zunehmend an strategischen Themenstellungen ausrichten.
- Die gebuchten Reisen entsprechen den Einkaufsvorstellungen und der Reisekostenordnung, da das Travel Management System eine Steuerung online zulässt.
- Mit cytric oder powertrip kann eine direkte Anbindung an die Leistungsträger vorgenommen werden.
- Zukünftig wird sowohl von Reisenden als auch von Unternehmen immer mehr Flexibilität gefordert. cytric und powertrip gewährleisten Flexibilität durch einen orts- und zeitunabhängigen Zugang zum Buchungsprozess über das Internet.

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

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

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

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

- The operative process can lead to cost reductions of at least 25% of process expenses (indirect travel cost) if there is a technology solution consistently used with a managed booking process.
- Direct travel expenses (purchasing cost for travel) can be reduced by at least, conservatively calculated, 5%. Internet based travel management systems offer increased access to information about services and prices (air, hotel, car etc.) and are the foundation for any improvement in purchasing cost.
- The travel management does have fewer operational tasks and therefore more time for strategic purchasing concepts.
- All booked travel meet the criteria set by purchasing and the travel policy, because the online travel management system makes that a certainty.
- Using cytric or powertrip companies can be directly connected to vendors.
- The future does require more flexibility from the corporation as well as from the traveler. cytric and powertrip make sure that this flexibility is available because of a time and location independent booking process using the Internet.

- Frühestmögliche Digitalisierung ermöglicht eine weitreichende Optimierung des Gesamtprozesses.
- Die entwickelten Szenarien und Analysen zeigten, dass selbst bei konservativ angesetzten Einsparungswerten, Gesamt-Reisekosteneinsparungen von zumindest 7% (25% Prozesskosten und ca. 5% direkte Reisekosten) jährlich realisiert werden können. Dies betrifft Unternehmen, die bereits über ein optimiertes Travel Management verfügen. Ist dies nicht der Fall, sind wesentlich höhere Einsparungen möglich.
- Die Ausschöpfung der vorhandenen Potenziale sollte von einer Prozessoptimierung begleitet werden. Eine detaillierte Planung und Projektmanagement unterstützen das Vorhaben positiv.
- A very early digitalization supports a thorough optimization of the complete process.
- The scenarios and analysis developed show that, even if savings are calculated very conservatively, total travel expenditure cost savings by at least 7% (25% process cost and approximately 5% direct travel cost) can be achieved annually. This is true for corporations who already possess an optimized travel management. Is this not the case, substantially higher savings can be obtained.
- To make best use of the existing potential a process optimization should also take place. A detailed implementation plan and project management will support the effort positively.

## LAGEBERICHT

### Investor Relations

Am 28. Juni 2002, dem letzten Börsentag im zweiten Quartal, notierte die i:FAO Aktie bei 0,95 EURO. Auch unsere Aktie konnte sich dem Abwärtstrend am deutschen Kapitalmarkt in den letzten Wochen nicht entziehen, so dass weiterhin eine Situation vorliegt, in der der Liquiditätsbestand des i:FAO Konzerns deutlich über der Marktkapitalisierung liegt.

### Aktienrückkauf-Programm

Die Ermächtigung, eigene Aktien bis zu 10% des Grundkapitals zu erwerben, wurde auf der diesjährigen Hauptversammlung bis zum 10. September 2003 verlängert und an das erhöhte Grundkapital angepasst. Daher ist die i:FAO Aktiengesellschaft ermächtigt, bis zu 583.156 Aktien zu erwerben. Bis zum 28. Juni 2002, dem, wie bereits erwähnt, letzten Börsentag im zweiten Quartal, wurden insgesamt 369.054 Aktien zurückerworben.

### Aktionärsstruktur

Das Grundkapital der i:FAO Aktiengesellschaft beträgt 5.831.565 EURO, aufgeteilt in 5.831.565 Stückaktien. Die größten Aktionäre der i:FAO Aktiengesellschaft verteilen sich zum 30. Juni 2002 wie folgt:

Louis Arnitz:	31,53%
CEA Interactive	9,89%
i:FAO Aktiengesellschaft	6,33%
3i Europartners II LP:	4,96%
3i Group plc. :	4,94%
Free Float:	42,35%

### Forschung und Entwicklung

Die kontinuierliche Verbesserung der i:FAO Produkte im Sinne der Kunden ist permanente Aufgabe der weltweit verteilten Entwicklungsmannschaft der i:FAO. Die im ersten Halbjahr 2002 vorgestellten Produktinnovationen, wie das bahnbrechende cytric v7, die erste eProcurement-Lösung für Geschäftsreisen, die sämtliche Vorteile einer online verfügbaren Software mit einer offenen Enterprise-Klasse Infrastruktur verbindet, sorgen für Zukunftssicherheit. Zusammen mit cytric v7 wird auch die neue Benutzerschnittstelle reality von der i:FAO angeboten. reality ist die optimale Lösung für die Reisebuchung, die den typischen Dialog mit dem Reisebüro einschließlich der langwierigen Abstimmung über die Reisekriterien ersetzt.

## STATUS REPORT

### Investor Relations

On June 28, 2002, the last trading day in the second quarter, the i:FAO share was quoted at 0.95 EURO. Our share as well could not withdraw from the downside trend of the German capital market during the last weeks and so we are faced with a situation, where the liquidity of the i:FAO Group exceeds the market capitalization by far.

### Share Repurchase Program

The authorization to rebuy own shares up to 10% of the nominal capital has been extended to September 10, 2003 and adjusted to the increased capital. Due to this decision i:FAO Aktiengesellschaft is now authorized to repurchase 583,156 shares. Until June 28, 2002, the last trading day in the second quarter, a total of 369,054 own shares have been repurchased.

### Shareholders

The nominal capital of the i:FAO Aktiengesellschaft amounts to 5,831,565 EURO and is divided into 5,831,565 shares. The main shareholders of i:FAO Aktiengesellschaft as of June 30, 2002 were as follows:

Louis Arnitz:	31.53%
CEA Interactive:	9.89%
i:FAO Aktiengesellschaft:	6.33%
3i Europartners II LP:	4.96%
3i Group plc.:	4.94%
Free Float:	42.35%

### Research and Development

The continuous improvement of all i:FAO products to meet our customers need is the permanent task of our worldwide development team. The product innovations, presented in the first half year of 2002, like i:FAO's groundbreaking cytric v7, the first eProcurement solution that combines all the benefits of online applications with an open enterprise class infrastructure create certainty for the future. In conjunction with cytric v7 i:FAO offers also its revolutionary reality interface. With reality the optimal travel solution is presented, effectively replacing the typical dialogue with a travel agent including the tedious discussions about the travel criteria.

Die Entwicklungsteams des i:FAO Konzern sind mit Sitz in den USA, Bulgarien, der Schweiz und in Deutschland global aufgestellt. Die permanente Abstimmung in Echtzeit zwischen den Entwicklungsteams wird durch das i:FAO Intranet gewährleistet.

#### Investitionen

Innerhalb des i:FAO Konzerns wurden in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres Investitionen in das Sachanlagevermögen von EURO 1.523.500 getätigt. Die eingesetzten Mittel wurden in erster Linie in den Technologie-Bereich investiert.

#### Risikomanagement

Die Forderung der Gesetzgeber, Risiken durch effiziente Überwachungssysteme voraussehbar zu machen, stellt für den i:FAO Konzern eine wichtige und wertbringende Aufgabe dar. Neben den klassischen Berichtssystemen, wie Konzernplanung, Prognosen und Abweichungsanalysen, nimmt die i:FAO Gruppe eine umfassende Bewertung der operativen Risiken vor. Auf Basis von 28 Kategorien werden jeweils quartalsweise bestehende oder drohende Risiken analysiert und entsprechend den durchgeführten Maßnahmen gegenübergestellt. Ebenfalls quartalsweise wird ein Bericht über die strategischen Risiken des Konzerns erstellt.

Auch hier werden bestehende oder drohende Risiken, durchgeführte oder geplante Maßnahmen gegenübergestellt. Der vom Vorstand erstellte Bericht enthält im wesentlichen folgende Risikogruppen: politische, rechtliche und gesellschaftliche Risiken. Die Risiken, die mit der Produktnutzung in Verbindung stehen und auf den technischen Fortschritt zurückzuführen sind, werden ebenso untersucht wie die, die im Zusammenhang mit der aktuellen Unternehmensstrategie auftreten können. Weiterhin werden Bedrohungen von kritischen Erfolgsfaktoren und strategischen Zielen, Gefahren bei den Kernkompetenzen, der Wertschöpfung und den Kostenstrukturen sowie den Verkaufs- und Akquisitionsriskien untersucht.

Beide Berichte werden zeitnah dem Aufsichtsrat und den Wirtschaftsprüfern übermittelt.

#### Auftragslage

Per 30. Juni 2002 konnte der i:FAO Konzern 1.617 Kunden zählen, die eine eProcurement Software der Unternehmensgruppe einsetzen.

The i:FAO development teams are globally present with bases in the USA, Bulgaria, Switzerland and Germany. The permanent communication in real-time within the development teams is supported by the i:FAO intranet.

#### Investments

In the first six months of the fiscal year i:FAO has made global investments of EURO 1,523,500 into fixed assets. Mainly the funds were directed into the technology division.

#### Risk Management

The requirement of the legislator, to make risks foreseeable by efficient monitoring systems, is an important value adding assignment. Besides the classical reporting systems, like group planning, forecast and divergence analysis, the i:FAO Group is undertaking a widespread valuation of all operational risks. Based on 28 categories all existing and threatening risks have been recorded and reviewed quarterly and all taken or planned measures noted. Also quarterly a Strategic Risk Management Report of the i:FAO Group is issued.

The existing and threatening risks are presented and all taken or planned measures are noted as well. The report issued by the executive management includes the following risks 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, contracts and business terms, risks related to the actual corporate strategy, sales and purchasing risks.

Both reports are timely forwarded to the Supervisory Board and the auditors.

#### Order Situation

As of June 30, 2002 i:FAO Group was able to register 1,617 customers using i:FAO's eProcurement Software.

Sonstige Angaben der Verwaltung  
der i:FAO Aktiengesellschaft

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

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

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

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

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

Rudolf Gallist, München (Herr Gallist ist Vorstandsvorsitzender des Verbandes der Deutschen Softwareindustrie und war zuvor Mitglied der Geschäftsführung der Microsoft Deutschland GmbH)

Erläuterungen zu eigenen Aktien und Bezugsrechten  
von Organmitgliedern und Arbeitnehmern

a) Vorstand

Der Vorstand ist im Besitz von insgesamt 1.846.841 Aktien und im Besitz von 129.000 Aktienoptionen, die sich wie folgt aufteilen:

Louis Arnitz hält 1.838.641 Aktien und 67.000 Aktienoptionen

Karin Froese hält 8.200 Aktien und 62.000 Aktienoptionen

b) Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat ist im Besitz von 300 Aktien und hält keine Aktienoptionen.

Hans-Jürgen Lappat hält 300 Aktien

c) Mitarbeiter

Zum 30. Juni 2002 waren 203.700 Aktienoptionen an Mitarbeiter (inklusive Vorstand) des Konzerns ausgegeben. Davon entfallen 129.000 Aktienoptionen auf Vorstandsmitglieder und 74.700 Aktienoptionen an Mitarbeiter.

Further information of the Administration of  
the i:FAO Aktiengesellschaft

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

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

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

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

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

Rudolf Gallist, Munich (Mr. Gallist is Chief Executive Officer of the Association of German Software Industry and before he was a member of the executive management of Microsoft Deutschland GmbH)

Share ownership and stock options

a) Executive Board

The Executive Board owns 1,846,841 shares and 129,000 stock options which are divided as follows:

Louis Arnitz owns 1,838,641 shares and 67,000 stock options

Karin Froese owns 8,200 shares and 62,000 stock options.

b) Supervisory Board

The Supervisory Board owns 300 shares and no stock options which are divided as follows:

Hans-Jürgen Lappat owns 300 shares.

c) i:FAO Associates

As of June 30, 2002, 203,700 options have been issued to i:FAO associates (including Executive Board). 129,000 are held by the Executive Management Board and 74,700 are held by i:FAO associates.

**Halbjahresbericht zum 30. Juni 2002, (IAS),  
i:FAO Konzern**

Bilanz	20
Gewinn- und Verlustrechnung	22
Kapitalflußrechnung	23
Segmentberichterstattung	24
Kapitalkontenentwicklung	26
Anhang	27

**Six Months Report as of June 30, 2002, (IAS),  
i:FAO Group**

Balance Sheet	20
Income Statement	22
Cash Flow Statement	23
Segment Reporting	24
Statement of Changes in Equity	26
Appendix	27

**BILANZ (IAS) (in EURO)**  
**BALANCE SHEET (IAS) (in EURO)**

<b>AKTIVA</b> <b>ASSETS</b>	30. Jun. 2002 June 30, 2002	30. Jun. 2001 June 30, 2001	31. Dez. 2001 Dec. 31, 2001
<b>A. KURZFRISTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b> <b>CURRENT ASSETS</b>			
	<b>17.150.826</b>	<b>27.809.717</b>	<b>21.541.539</b>
I. Liquide Mittel Cash and cash equivalents	9.878.110	22.508.335	11.590.373
II. Wertpapiere des Umlaufvermögens Short-term investments	5.000.001	3.465.700	9.053.692
1. Sonstige Wertpapiere Other investments	5.000.001	3.465.700	9.053.692
III. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets	2.272.715	1.835.682	897.474
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Accounts receivable trade	619.339	465.506	554.864
2. Sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten Other receivables/assets and prepaid expenses	1.638.068	1.369.480	342.609
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Receivables with related companies	15.308	696	0
<b>B. LANGFRISTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b> <b>NON CURRENT ASSETS</b>			
	<b>20.032.723</b>	<b>24.441.257</b>	<b>19.956.846</b>
I. Sachanlagen Tangible Assets	2.457.069	2.377.774	2.795.988
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung Other Assets, Office Equipment	2.457.069	1.687.892	2.795.988
2. Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau Prepayments and construction in progress	0	689.882	0
II. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Assets	6.239.815	4.200.815	5.335.858
1. Eigenentwicklungen/Software Development cost software	5.541.533	3.302.520	4.565.954
2. Software, Lizenzen, gewerbliche Schutzrechte und sonstige Rechte Software, licences, other rights and intangible assets	698.282	898.295	769.904
III. Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	4.091.872	8.965.951	5.042.541
IV. Finanzanlagen Financial Assets	25.712	2.661.056	24.437
1. Beteiligungen Other investments	0	1.607.087	0
2. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Receivables from enterprises in which participations are held	0	1.053.969	0
3. Sonstige Ausleihungen Other loans	25.712	0	24.437
V. Latente Steuern Deferred taxes	7.218.255	6.235.661	6.758.022
<b>SUMME AKTIVA</b> <b>TOTAL ASSETS</b>	<b>37.183.550</b>	<b>52.250.974</b>	<b>41.498.385</b>

BILANZ (IAS)  
BALANCE SHEET (IAS)

<b>PASSIVA</b> <b>LIABILITIES</b>	30. Jun. 2002 June 30, 2002	30. Jun. 2001 June 30, 2001	31. Dez. 2001 Dec. 31, 2001
<b>A. KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b> <b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>1.439.357</b>	<b>1.564.237</b>	<b>2.233.521</b>
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Accounts payable trade	586.593	614.271	738.982
2. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Liabilities to Related Companies	5	0	0
3. Rückstellungen Other provisions	594.981	604.622	891.571
4. Sonstige Verbindlichkeiten Other payables	257.777	345.344	602.968
<b>B. LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b> <b>NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>1.186.906</b>	<b>1.459.601</b>	<b>1.149.104</b>
1. Langfristige Darlehen Long-term debt, less current portion	0	34.085	0
2. Latente Steuern Deferred taxes	1.186.906	1.425.516	1.149.104
<b>C. EIGENKAPITAL</b> <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>34.557.287</b>	<b>49.227.136</b>	<b>38.115.760</b>
1. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	5.334.463	5.831.565	5.567.066
2. Kapitalrücklagen Capital Reserves	33.625.470	36.287.246	33.686.555
3. Gewinnvortrag/Verlustvortrag Retained earnings/Accumulated deficit	-1.359.229	6.697.472	6.697.472
4. Jahresfehlbetrag/-überschuß Net income/Loss	-3.081.458	82.346	-8.056.701
5. Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung Adjustment item for foreign currencies	38.041	328.507	221.368
<b>SUMME PASSIVA</b> <b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>	<b>37.183.550</b>	<b>52.250.974</b>	<b>41.498.385</b>

BILANZ (IAS)  
BALANCE SHEET (IAS)

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**  
für die Zeit vom 01. Januar bis 30. Juni (IAS)

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

Quartalsbericht II/2002  
Quarterly Report II/2002

6-Monatsbericht 2002  
6 Months Report 2002

	01. April. 2002 - 30. Juni 2002 April, 01 2002 - June, 30 2002	01. April 2001 - 30. Juni 2001 April, 01 2001 - June, 30 2001	01. Jan. 2002 - 30. Juni 2002 Jan, 01 2002 - June, 30 2002	01. Jan. 2001 - 30. Juni 2001 Jan, 01 2001 - June, 30 2001
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>1. UMSATZERLÖSE</b> <b>REVENUE</b>	<b>1.004.257</b>	<b>854.098</b>	<b>1.959.724</b>	<b>1.610.691</b>
2. Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	40.698	175.726	87.211	198.272
3. Andere aktivierte Eigenleistungen Work Performed by the Enterprise and Capitalised	769.131	442.320	1.422.300	859.899
4. Materialaufwand/Aufwendungen für bezogene Leistungen Cost of Materials	22.711	76.584	50.047	159.788
5. Personalaufwand Staff Cost	<b>1.647.541</b>	<b>1.848.727</b>	<b>3.369.323</b>	<b>3.529.311</b>
a) Gehälter Salaries	1.441.070	1.637.234	2.938.201	3.039.259
b) Soziale Abgaben Social Security	206.471	211.493	431.123	490.052
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen Depreciation on Intangible and Tangible Assets	461.085	424.714	919.281	795.650
7. Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert Amortization of Goodwill	475.334	656.335	950.669	970.658
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen Other Operating Expenses	1.146.963	1.419.837	2.341.048	2.869.076
<b>BETRIEBSERGEBNIS</b> <b>OPERATING INCOME</b>	<b>-1.939.548</b>	<b>-2.954.053</b>	<b>-4.161.133</b>	<b>-5.655.621</b>
9. Erträge aus der Veräußerung von Wertpapieren des Umlaufvermögens Other Investment Earnings	0	5.710.425	1.921	6.753.664
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Interests and Other Income	192.889	58.976	427.963	152.689
11. Erträge aus der Zuschreibung auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Income from Write-Ups on Current Investments	0	-2.238.391	0	0
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen Depreciation on Financial Assets	0	2.360.361	0	2.360.361
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen Interests and Similar Expenses	3.666	-1.606	4.048	180
14. Währungsgewinne/-verluste Foreign exchange gains/losses	-1.066	5.717	93.108	18.813
<b>FINANZERGEBNIS</b> <b>INCOME FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>188.156</b>	<b>1.177.972</b>	<b>518.944</b>	<b>4.564.625</b>
15. Ergebnisbeiträge aus Equity-Beteiligungen und Joint Ventures Share of results of associates and joint-ventures at equity	0	-225.576	0	-403.464
<b>ERGEBNIS VOR STEUERN</b> <b>RESULT BEFORE INCOME TAXES</b>	<b>-1.751.392</b>	<b>-2.001.657</b>	<b>-3.642.189</b>	<b>-1.494.460</b>
16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on Income	-200.994	-1.268.252	-403.494	-1.589.390
17. Sonstige Steuern Other Taxes	41.223	178	42.628	2.164
18. Ausserordentliche(s) Aufwendungen/Ergebnis Extraordinary Expenses/Income	0	5.454	0	10.420
<b>19. JAHRESÜBERSCHUSS/-FEHLBETRAG</b> <b>NET INCOME/LOSS</b>	<b>-1.591.621</b>	<b>-739.037</b>	<b>-3.281.323</b>	<b>82.346</b>
20. Gewinnvortrag/Verlustvortrag Accumulated Profits/Losses			-1.359.229	6.697.472
21. Bilanzgewinn Retained Earnings			-4.640.552	6.779.818
Ergebnis je Aktie (unverwässert) Earnings per share (basic)			-0,60	0,01
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) Weighted average shares outstanding (basic)			5.440.178	5.831.565

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

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2002 (IAS)

**CASH FLOW STATEMENT**

for the period of January 1 to June 30, 2002 (IAS)

2002  
EUR2001  
EUR

Periodenüberschuß/-fehlbetrag Earnings for the period	<b>-3.281.323</b>	<b>92.766</b>
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens Depreciation on fixed Assets	1.890.333	3.126.669
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen Change in short term provisions	-289.767	-161.828
Sonstige zahlungsunwirksame Aufw.und Erträge/latente Steuern Other operating income/expenses, deferred taxes	-545.017	-1.187.317
Cash flow vor Veränderungen des working capital Operating cash flow before working capital changes	<b>-2.225.774</b>	<b>1.870.290</b>
Veränderung der Vorräte, der Forderungen sowie anderer Aktiva Change in trade and other receivables, inventories	-1.410.016	-924.466
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva Change in trade payables and other liabilities	-333.998	-242.507
Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit Cash flow from operating activities	<b>-3.969.789</b>	<b>703.317</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen Purchase of property, plant and equipment	-1.523.500	-1.850.829
Unternehmenserwerb abzüglich übernommener Liquidität Investments deducted by cash acquired	0	-356.285
Auszahlungen für Ausleihungen Payments for loans receivable	-3.403	0
Cash flow aus der Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	<b>-1.526.903</b>	<b>-2.207.114</b>
Erwerb eigener Anteile Purchase of treasury stock	-293.688	0
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Krediten und die Darlehensvergabe Payment of long term borrowings and loan grantings	0	-1.088.056
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flow from financing activities	<b>-293.688</b>	<b>-1.088.056</b>
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes Net increase/decrease in cash and cash equivalents	<b>-5.790.381</b>	<b>-2.591.855</b>
Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelbestandes Currency translation	24.427	0
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode Cash and cash equivalents at beginning of period	20.644.065	28.565.890
Finanzmittelbestand am Ende der Periode * Cash and cash equivalents at end of period *	<b>14.878.112</b>	<b>25.974.035</b>

\* In den Finanzmittelbestand werden die 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. Januar bis 30. Juni 2002 (nach Bereichen in Tausend EURO)

**SEGMENT REPORTING i:FAO GROUP**  
from January 1 through June 30, 2002 (Divisions in EURO Thousands)

	Technologie Technology	Travel Service Travel Service	Zentralbereich Overhead	Konsolidierung Intercompany Transactions	Konzern Group
Nettoumsatz Revenues	2.596	77	96	-809	1.960
Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	14	0	72	0	87
Aktivierete Eigenleistungen Work Performed by Enterprise and Capitalised	1.299	0	0	123	1.422
Gesamtleistung Total Output	3.909	77	168	-685	3.469
Materialaufwand Cost of Materials	13	38	-1	0	50
Rohhertrag Gross Profit	3.897	39	168	-685	3.419
Personalaufwand Personnel Expenditures	2.821	75	474	0	3.369
Sonstiger betrieblicher Aufwand Other Operating Expenses	2.370	9	770	-809	2.341
EBITDA EBITDA	-1.294	-45	-1.076	123	-2.291
Abschreibungen Depreciation	672	6	242	0	919
EBIT vor Firmenwert Afa EBIT excl. Goodwill Depreciation	-1.965	-51	-1.318	123	-3.211
Firmenwertabschreibungen Goodwill Depreciation	0	0	0	951	951
Segmentergebnis Segment Result	-1.965	-51	-1.318	-827	-4.161
Finanzergebnis Financial Result	0	0	519	0	519
Steuern Taxes on Income	0	0	-361	0	-361
Konzernergebnis EAT	-1.965	-51	-438	-827	-3.281

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	1.793	400	308	268	-809	1.960

**SEGMENTBERICHTERSTATTUNG i:FAO KONZERN 2002**  
vom 01. Januar bis 30. Juni 2002 (nach Bereichen in Tausend EURO)

**SEGMENT REPORTING i:FAO GROUP 2002**  
from January 1 through June 30, 2002 (Divisions in EURO Thousands)

<b>AKTIVA / ASSETS</b> <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten / Current Liabilities</b>	Technologie Technology	Travel Service Travel Service	Zentralbereich Overhead	Konsolidierung Intercompany Transactions	Konzern Group
Langfristige Vermögensgegenstände Non current Assets	7.242	45	25.377	-12.631	<b>20.033</b>
Kurzfristige Vermögensgegenstände Current Assets	2.417	-6	15.965	-1.224	<b>17.151</b>
<b>Aktiva</b> <b>Total Assets</b>	<b>9.659</b>	<b>39</b>	<b>41.342</b>	<b>-13.855</b>	<b>37.184</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten Current Liabilities	1.503	441	719	-1.224	<b>1.439</b>
Investitionen in das Anlagevermögen Purchase of property, plant and equipment	1.422	0	102	0	<b>1.524</b>

SEGMENTBERICHT-  
ERSTATTUNG (IAS)  
SEGMENT REPORTING  
(IAS)

**KAPITALKONTENENTWICKLUNG**

für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2002 (IAS)

**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**

for the period from January 1 to June 30, 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 1. 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	-232.603	-61.085	0	0	0	-293.688
Jahresergebnis der Periode Net Income/Loss for the Period	0	0	0	-3.081.458	-183.327	-3.264.785
Stand per 30. Juni 2002 Balance at June 30, 2002	<b>5.334.463</b>	<b>33.625.470</b>	<b>-1.359.229</b>	<b>-3.081.458</b>	<b>38.041</b>	<b>34.557.287</b>

KAPITALKONTENENT-  
WICKLUNG (IAS)  
STATEMENT OF CHANGES  
IN EQUITY (IAS)

## ANHANG

Konzernanhang (für den Zeitraum 01. Januar 2002 bis 30. Juni 2002)

### 1. Unternehmensorganisation und Aufstellungsgrundsätze

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 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 per 30. Juni 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 bestanden am 30. Juni 2002 die folgenden Beteiligungen:

Name und Sitz	Beteiligungsquote
ehotel AG, Berlin, Deutschland	42%
cabana GmbH, Boppard, Deutschland	49%

Zum 30. Juni 2002 beschäftigte der i:FAO Konzern 126 Mitarbeiter (30. Juni 2001: 141 Mitarbeiter), im bisherigen Jahresdurchschnitt sind es 130 Mitarbeiter (Vorjahr bis 30. Juni: 141 Mitarbeiter).

Der vorliegende Quartalsabschluss zum 30. Juni 2002 des i:FAO Konzern wurde auf der Grundlage der vom IASC (International Accounting Standards Committee) herausgegebenen IAS (International Accounting Standards) aufgestellt, unter ergänzender Beachtung der Vorschriften des Aktiengesetzes.

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

## APPENDIX

Annex to the consolidated financial statements (January 1, 2002 through June 30, 2002)

### 1. Organisation of the Group and Principles of Preparation

Since March 1, 1999 i:FAO Aktiengesellschaft is a listed corporation. The headquarter of the corporation is Frankfurt am Main. The i:FAO Aktiengesellschaft is registered at the local 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.

Fiscal year is the calendar year. The purpose of the business includes the development and marketing of internet based eProcurement software for the booking and the management of business travel.

The extent of consolidation as of June 30, 2002 includes the following companies:

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

Additionally the following investments existed as of June 30, 2002:

Name and residence	Share
ehotel AG, Berlin, Germany	42%
cabana GmbH, Boppard, Germany	49%

As of June 30, 2002 i:FAO Group employed 126 associates (June 30, 2001: 141 associates), the current average of the year comprises 130 associates (prior year until June 30, 2001: 141 associates).

The present quarterly report of the i:FAO Group as of June 30, 2002 has been drawn up on the basis of International Accounting Standards (IAS) which are published by the International Accounting Standards Committee (IASC) under supplementary observance of the Corporation Act.

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

Dem Konzernabschluss liegen einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zugrunde. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2001 zugrunde lagen, wurden auch für den Quartalsabschluss zum 30. Juni 2002 angewandt.

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

Die konsolidierten Unternehmen wurden mit Ihren Abschlüssen zum 30. Juni 2002 einbezogen.

## 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 Tochterunternehmen einbezogen.

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

Unternehmen, auf die die i:FAO Aktiengesellschaft aufgrund ihrer Stimmrechtsquote einen maßgeblichen Einfluss ausüben kann, wurden at equity in den Konzernabschluss einbezogen. Da diese Beteiligungen jedoch bereits im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2001 vollständig wertberichtet wurden, war es nicht erforderlich, weitere Verluste in diesem Quartalsbericht zu berücksichtigen.

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

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

Lieferungen und Leistungen, die in den Konzernabschluss zu übernehmen waren, wurden mit den Konzernanschaffungskosten bewertet; Zwischengewinne wurden eliminiert.

The consolidated financial statements are based on the consistent principles of presentation and valuation. The individual accounting principles, effective for the annual report as of December 31, 2001 are also relevant for the closing as of June 30, 2002.

The profit and loss statement was prepared on the "total cost" basis, unmodified to prior reports.

The consolidated companies with their balance sheets were included at the account closing date as of June 30, 2002.

## 2. Accounting and Valuation Principles

### 2.1 Consolidation Principles

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

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

Companies which are able to be substantially influenced by i:FAO Aktiengesellschaft due to the amount of held shares, have been consolidated at equity. As these investments are already completely written off in the annual accounts as of December 31, 2001, there is no necessity to include additional losses into this quarterly report.

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.

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

Deliveries and other performances, which had to be transferred to the consolidated accounts, were valued at the corporate acquisition cost. Inter-company profits were eliminated.

## 2.2 Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung der in den Konzernabschluss einbezogenen ausländischen Unternehmen erfolgte nach dem Konzept der Funktionalwährung (IAS 21). 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 der Erträge und Aufwendungen erfolgte zum Durchschnittskurs. Umrechnungsdifferenzen aus diesen Positionen sowie aus Kursumrechnung von Vorjahresvorträgen wurden 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 periodengerecht dem Zeitraum zugeordnet, in dem die Leistung erbracht wurde.

## 2.4 Behandlung von Goodwill, Entwicklungskosten und anderen Vermögenswerten

Erworbener Goodwill wird aktiviert und über die voraussichtliche Nutzungsdauer von vier Jahren linear 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 sicher erscheint (IAS 38). Mit dem 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, bzw. drei Jahren ab dem 01. Januar 2001, bilanziert ist.

## 2.2 Currency conversion

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 market price on the reporting date. The conversion of any income or 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 Coverage of Revenues and other Incomes

Revenues and other incomes are allocated to the period the service has been provided.

## 2.4 Treatment of Goodwill, Development Cost and other Assets

Purchased goodwill will be capitalized and amortized over the expected economic lifetime of four years on a straight-line basis.

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 transfer into a new product, the capitalized development cost are depreciated on a straight-line basis over a period of four years, respectively three years on acquisitions from January 1, 2001 onwards.

## 2.5 Liquide Mittel und Äquivalente

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

Die liquiden Mittel zum 30. Juni 2002 belaufen sich auf EURO 14.878.111.

## 2.6 Kundenforderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Bei Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen wurden alle erkennbaren Risiken durch Wertberichtigungen berücksichtigt. Pauschale Abschläge wurden aufgrund der tatsächlichen Forderungsausfälle in der Vergangenheit nicht getätigt. Weiterhin ist in dieser Position das an ein Vorstandsmitglied gegebene Darlehen enthalten.

## 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.

## 2.8 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen werden ebenfalls zu Anschaffungskosten angesetzt. Inzwischen enthält dieser Posten ausschließlich hinterlegte Mietkautionen unserer ausländischen Tochtergesellschaften.

## 2.9 Lieferantenverbindlichkeiten und sonstige Verbindlichkeiten

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

## 2.5 Liquid Assets and equivalents

The financial fund 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 June 30, 2002 liquid funds totalled to EURO 14,878,111.

## 2.6 Receivables and other Assets

Any recognizable risks regarding receivables and other assets were taken into account by means of valuation adjustments. Flat-rate reductions were not effected due to the actual loss of outstanding receivables in the past. This item includes as well the loan to an Executive Board member.

## 2.7 Fixed Assets

The tangible assets have been assessed at acquisition cost and, as far as depreciable, reduced by scheduled depreciation. 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 net amount of EURO 409.00 are completely depreciated in the year they are acquired in order to avoid valuation differences to the German Commercial Code (HGB).

## 2.8 Financial Assets

Financial assets have been assessed at acquisition cost as well. Meanwhile this item only includes securities of our foreign subsidiaries.

## 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 case of a higher market price on the reporting date.

## 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.

## 2.11 Steuerabgrenzung

Latente Steuern werden 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.

Bei der aktiven Steuerabgrenzung werden auch steuerliche Verlustvortragmöglichkeiten berücksichtigt. Eine Aktivierung erfolgt zu dem Betrag, wie eine Verwendbarkeit für realistisch gehalten wird. Die aktive Steuerabgrenzung betrifft überwiegend steuerlich verwendbare Verlustvträge der Muttergesellschaft i:FAO Aktiengesellschaft.

Die latente Ertragsteuerforderung 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 Ertragsteuerschuld passiviert, die auf die Entwicklungskosten der selbsterstellten 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 der Wertansätze erfolgt nach den oben genannten Grundsätzen.

## 2.10 Provisions

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

## 2.11 Deferred taxes

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.

Within the item deferred taxes, possible losses carried forward are considered. Capitalization includes the most realistic amount at closing date. The deferred tax entitlement substantially concerns the tax utilizable losses carried forward by the parent company, i:FAO Aktiengesellschaft.

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 that 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 on 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.

## ANGABEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### 1. Umsätze

Bis zum 30. Juni 2002 erzielte der i:FAO Konzern Umsätze von EURO 1.959.724. Die Aufteilung auf die Bereiche, auch im Vergleich zum Vorjahr, ist wie folgt:

TEURO	2002	2001
Travel Technologie	1.883	1.304
Travel Service	77	254
Andere Erlöse/Beratung	0	53
Summe	1.960	1.611

In erster Linie wurden die Umsätze in unserem Bereich „Technologie“ durch unsere Kernprodukte cytric und powertrip erwirtschaftet. Im Vergleich zu den ersten sechs Monaten des vergangenen Geschäftsjahres sind die Technologie-Umsätze um 44,4% gestiegen.

### 2. Sonstige betriebliche Erträge

In dieser Position sind die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Erlöse aus Untervermietung und sonstige Erträge enthalten.

### 3. Aktivierter Eigenleistungen

Die aktivierten Eigenleistungen erhöhen sich, auch im Vergleich zum Vorjahr, weiterhin. Hier wirken sich die verstärkten inländischen Aktivitäten ebenso aus wie die Entwicklungen für „reality“ unserer schweizerischen Tochterfirma.

### 4. Materialaufwand

In dieser Position werden die Aufwendungen für bezogene Tickets sowie weitergereichte Provisionen aus dem Bereich „Travel Service“ dargestellt. Analog zum reduzierten Umsatz ist auch der Materialaufwand deutlich rückläufig.

### 5. Personalkosten

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2002 belaufen sich die Personalkosten auf EURO 3.369.323 gegenüber EURO 3.529.311 im Vorjahr. Der Kostenrückgang ist auf die Reduzierung der Mitarbeiteranzahl zurückzuführen.

Zum Stichtag 30. Juni 2002 wurden 126 Mitarbeiter beschäftigt (30. Juni 2001: 141).

## NOTES ON THE FINANCIAL STATEMENTS

### 1. Sales Revenues

Until June 30, 2002 i:FAO Group generated revenues of EURO 1,959,724. The allocation into the divisions and the comparison to prior year is as follows:

EURO thousands	2002	2001
Travel Technologie	1,883	1,304
Travel Service	77	254
Other revenues/consultancy fees	0	53
Total	1,960	1,611

Mainly the sales are generated in our technology division with our core products cytric and powertrip. Compared to the first six months of prior year technology revenues increased by 44.4%.

### 2. Other Operating Income

This item includes the proceeds from the reversal of provisions, income from underlease and other income.

### 3. Capitalized Service

Capitalized service continues to increase, compared to prior year, too. Enhanced domestic activities are affecting this item as well as the development of “reality” of our Swiss subsidiary.

### 4. Cost of Materials

This item includes expenditures for the purchase of tickets and passed-on commissions out of the “travel service”. In line with the declining revenues cost of materials are decreasing significantly.

### 5. Personnel Expenses

In the first six months of the fiscal year personnel expenses are amounting to EURO 3,369,323 compared to EURO 3,529,311 in the prior year. The decrease in cost is mainly related to a reduction of the number of associates.

As of June 30, 2002 126 associates have been employed (June 30, 2001: 141).

## 6. Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen

Die Erhöhung des Sachanlagevermögens schlägt sich auch in einer Erhöhung der Abschreibungen nieder. Neben dem Umzug der i:FAO Aktiengesellschaft in neue Büroräume wirkt sich die zum 01. Juli 2001 durchgeführte Integration von powertrip aus.

## 7. Abschreibungen auf Firmenwerte

Aufgrund der Anpassung der Firmenwerte durch reduzierte Kaufpreise im Jahresabschluss zum 31.12.2001 liegen die aktuellen Abschreibungen geringfügig unter den Vorjahreswerten.

## 8. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich auch im zweiten Quartal des Geschäftsjahres im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum deutlich verringert. Gegenüber den ersten sechs Monaten des Jahres 2001 beträgt die Reduzierung EURO 528.028. Ein deutliches Zeichen dafür, dass das in der zweiten Jahreshälfte des Vorjahres eingeleitete Kostenreduzierungsprogramm weiterhin erfolgreich ist. Die größten Einzelpositionen setzen sich wie folgt zusammen (alle Angaben in Tsd. EURO):

Markterschließungskosten	718
Miet- und Raumkosten	484
Rechts- und Beratungskosten	195
Reservierungssysteme (GDS)	182
Telekommunikation/Internet	164
Sonstige Kosten	238
Weitere betriebliche Aufwendungen	360
Gesamt	2.341

## 9. Finanzergebnis

Im Vergleich zum Vorjahr entwickelt sich das Finanzergebnis weiterhin rückläufig. Im Jahre 2001 wurde diese Position nachhaltig positiv durch den Verkauf unserer Galileo-Aktien beeinflusst. Im laufenden Jahr resultieren die Erträge ausschließlich aus Geldanlagen und Währungsgewinnen.

## 6. Depreciation on Fixed Assets

The increase of fixed assets leads to increased depreciation. Besides the relocation of i:FAO Aktiengesellschaft into new office space the integration of powertrip, effective July 1, 2001 has an impact on this item.

## 7. Depreciation on Goodwill

The current depreciation is slightly below prior year due to the adjusted goodwill related to a reduced purchase price in the annual accounts as of December 31, 2001.

## 8. Other Operating Expenses

Compared to prior year other operating expenses decreased significantly in the second quarter of the fiscal year. In comparison to the first six months of 2001 the reduction amounts to EURO 528,028. This is an obvious signal that the cost savings program, initiated in the second half of prior year continues to be successful. The largest single items are as follows (in EURO thousands):

Opening New Markets	718
Rent	484
Legal and consultancy fees	195
Reservation systems (GDS)	182
Telecommunication/Internet	164
Miscellaneous	238
Other operating expenses	360
Total	2,341

## 9. Financial Result

Compared to prior year the financial result continues to decline. Last year the sale of our Galileo-shares had a major impact on this items. This year the income is solely related to proceeds from investments and currency exchange gains.

#### 10. Steueraufwand

Der Steueraufwand, der sich unter Zugrundelegung des für die i:FAO Aktiengesellschaft als Mutterunternehmen anzuwendenden Steuersatzes ergibt, und der tatsächliche Steuersatz des Konzerns lassen sich wie folgt ableiten:

30. Juni 2002	TEURO
Ergebnis vor Steuern im landesrechtlichen Abschluss der i:FAO AG	- 1.121
Künftige Steuerentlastung unter Zugrundelegung des Steuersatzes der i:FAO AG	+ 468
Passiver latenter Steueraufwand auf Aktivierung von Entwicklungskosten	- 38
Sonstige Effekte	- 27
Steueraufwand/-ertrag des Konzern	+ 403

#### 10. Taxes on Income

The tax expense is calculated on the tax rate applicable to the i:FAO Aktiengesellschaft and the real tax expense of the Group, which is explained as follows:

June 30, 2002	Euro thousands
Earnings before taxes i:FAO AG according to German Commercial Code	- 1,121
Future profit tax releases on base of the tax of i:FAO AG	+ 468
Expenses of deferred taxes on development cost	- 38
Other effects	- 27
Tax expense/tax profit of the i:FAO Group	+ 403

**Halbjahresbericht zum 30. Juni 2002, (IAS),  
i:FAO Aktiengesellschaft**

Bilanz	36
Gewinn- und Verlustrechnung	38
Kapitalflußrechnung	39
Kapitalkontenentwicklung	40

**Six Months Report as of June 30, 2002, (IAS),  
i:FAO Aktiengesellschaft**

Balance Sheet	36
Income Statement	38
Cash Flow Statement	39
Statement of Changes in Equity	40

**BILANZ (IAS) (in EURO)**  
**BALANCE SHEET (IAS) (in EURO)**

<b>AKTIVA</b> <b>ASSETS</b>	30. Jun. 2002 June 30, 2002	30. Jun. 2001 June 30, 2001	31. Dez. 2001 Dec. 31, 2001
<b>A. KURZFRISTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b> <b>CURRENT ASSETS</b>			
<b>I. Liquide Mittel</b> Cash and cash equivalents	<b>17.972.539</b>	<b>27.740.129</b>	<b>21.693.886</b>
<b>II. Wertpapiere des Umlaufvermögens</b> Short-term investments	9.659.252	22.093.746	11.178.357
1. Sonstige Wertpapiere Other investments	5.000.001	3.465.700	9.053.692
5.000.001	3.465.700	9.053.692	
<b>III. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b> Receivables and Other Assets	3.313.287	2.180.683	1.461.837
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Accounts receivable trade	553.477	363.099	406.577
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen Intercompany Receivables	1.187.975	523.096	765.506
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Receivables with related companies	15.308	696	0
4. Sonstige Vermögensgegenstände Other receivables/assets	1.495.430	1.234.308	257.368
5. Rechnungsabgrenzungsposten Prepaid expenses	61.097	59.484	32.386
<b>B. LANGFRISTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b> <b>NON CURRENT ASSETS</b>	<b>30.564.469</b>	<b>29.885.184</b>	<b>29.254.556</b>
<b>I. Sachanlagen</b> Tangible Assets	1.942.876	1.494.685	2.107.278
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung Other Assets, Office Equipment	1.942.876	804.803	2.107.278
2. geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau Prepayments and construction in progress	0	689.882	0
<b>II. Immaterielle Vermögensgegenstände</b> Intangible Assets	5.991.244	4.112.113	5.095.643
1. Eigenentwicklungen/Software Development cost software	5.363.116	3.270.573	4.405.006
2. Software, Lizenzen, gewerbliche Schutzrechte und sonstige Rechte Software, licences, other rights and intangible assets	628.128	841.540	690.637
<b>III. Finanzanlagen</b> Financial Assets	16.884.885	18.051.437	15.387.968
1. Anteile an verbundenen Unternehmen Investments in subsidiaries	8.144.636	10.705.596	8.144.636
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen Intercompany receivables	8.740.249	4.708.099	7.243.331
3. Beteiligungen Other investments	0	1.360.362	0
4. Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen Investments accounted for by the equity method	0	227.381	0
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Receivables from enterprises in which participations are held	0	1.050.000	0
<b>IV. Latente Steuern</b> Deferred taxes	7.131.473	6.226.949	6.663.668
<b>SUMME AKTIVA</b> <b>TOTAL ASSETS</b>	<b>49.923.017</b>	<b>57.625.313</b>	<b>50.948.442</b>

BILANZ (IAS)  
BALANCE SHEET (IAS)

<b>PASSIVA</b> <b>LIABILITIES</b>	30. Jun. 2002 June 30, 2002	30. Jun. 2001 June 30, 2001	31. Dez. 2001 Dec. 31, 2001
<b>A. KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b> <b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>1.273.253</b>	<b>1.252.094</b>	<b>1.871.718</b>
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Accounts payable trade	495.232	457.080	495.064
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen Intercompany payables	0	3.201	0
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht Liabilities to Related Companies	5	0	0
4. Rückstellungen Other provisions	542.568	549.857	798.389
5. Sonstige Verbindlichkeiten Other payables	235.448	241.956	578.266
<b>B. LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b> <b>NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>1.186.906</b>	<b>1.410.653</b>	<b>1.149.102</b>
1. Langfristige Darlehen Long-term debt, less current portion	0	34.085	0
2. Latente Steuern Deferred taxes	1.186.906	1.376.568	1.149.102
<b>C. EIGENKAPITAL</b> <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>47.462.857</b>	<b>54.962.566</b>	<b>47.927.621</b>
1. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	5.334.463	5.831.565	5.567.066
2. Kapitalrücklagen Capital Reserves	33.625.470	36.287.246	33.686.555
3. Bilanzgewinn/Bilanzverlust Retained earnings/Accumulated deficit	8.674.001	9.344.418	9.344.418
4. Jahresfehlbetrag/-überschuß Net income/Loss	-171.076	3.499.337	-670.417
<b>SUMME PASSIVA</b> <b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>	<b>49.923.017</b>	<b>57.625.313</b>	<b>50.948.442</b>

BILANZ (IAS)  
BALANCE SHEET (IAS)

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**  
für die Zeit vom 01. Januar bis 30. Juni (IAS)  
**INCOME STATEMENT**  
for the period from January 1 to June 30 (IAS)

	Quartalsbericht II/2002 Quarterly Report II/2002		6-Monatsbericht 2002 6 Months Report 2002	
	01. April. 2002 - 30. Juni 2002 April, 01 2002 - June, 30 2002	01. April 2001 - 30. Juni 2001 April, 01 2001 - June, 30 2001	01. Jan. 2002 - 30. Juni 2002 Jan, 01 2002 - June, 30 2002	01. Jan. 2001 - 30. Juni 2001 Jan, 01 2001 - June, 30 2001
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>1. UMSATZERLÖSE</b> <b>REVENUE</b>	<b>927.724</b>	<b>745.296</b>	<b>1.792.557</b>	<b>1.427.551</b>
2. Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	39.479	176.681	85.299	198.137
3. Andere aktivierte Eigenleistungen Work Performed by the Enterprise and Capitalised	601.447	462.394	1.298.973	939.325
4. Materialaufwand/Aufwendungen für bezogene Leistungen Cost of Materials	22.711	71.643	50.047	149.874
5. Personalaufwand Staff Cost	<b>804.390</b>	<b>879.777</b>	<b>1.601.338</b>	<b>1.708.987</b>
a) Gehälter Salaries	692.230	761.358	1.372.924	1.473.236
b) Soziale Abgaben Social Security	112.161	118.418	228.414	235.751
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen Depreciation on Intangible and Tangible Assets	386.533	349.407	774.419	672.974
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen Other Operating Expenses	967.963	1.163.017	2.219.109	2.450.745
<b>BETRIEBSERGEBNIS</b> <b>OPERATING INCOME</b>	<b>-612.947</b>	<b>-1.079.473</b>	<b>-1.468.085</b>	<b>-2.417.566</b>
8. Erträge aus der Veräußerung von Wertpapieren des Umlaufvermögens Other Investment Earnings	0	5.710.424	1.921	6.753.664
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Interests and Other Income	390.613	165.479	810.913	316.849
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens Depreciation on Financial Assets and Current Investments	0	2.360.361	0	2.360.361
11. Erträge aus der Zuschreibung auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Income from Write-Ups on Current Investments	0	-2.238.391	0	0
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen Interests and Similar Expenses	3.392	1.364	3.443	3.150
13. Währungsgewinne/-verluste Foreign exchange gains/losses	-1	5.982	95.319	20.358
<b>FINANZERGEBNIS</b> <b>INCOME FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>387.220</b>	<b>1.281.769</b>	<b>904.709</b>	<b>4.727.360</b>
<b>ERGEBNIS VOR STEUERN (UND MINDERHEITENANTEILEN)</b> <b>RESULT BEFORE INCOME TAXES (AND MINORITY INTERESTS)</b>	<b>-225.727</b>	<b>202.296</b>	<b>-563.376</b>	<b>2.309.794</b>
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on Income	-122.674	-1.265.882	-432.487	-1.603.515
15. Sonstige Steuern Other Taxes	40.059	-316	40.187	312
16. Ausserordentliche(s) Aufwendungen/Ergebnis Extraordinary Expenses/Income	0	5.230	0	10.196
<b>ERGEBNIS VOR MINDERHEITENANTEILEN</b> <b>RESULT BEFORE MINORITY INTERESTS</b>	<b>-143.112</b>	<b>1.463.263</b>	<b>-171.076</b>	<b>3.902.801</b>
17. Ergebnisbeiträge aus Equity-Beteiligungen und Joint Ventures Share of results of associates and joint-ventures at equity	0	-225.576	0	-403.464
<b>BETEILIGUNGSERGEBNISSE</b> <b>RESULTS FROM INVESTMENTS</b>	<b>0</b>	<b>-225.576</b>	<b>0</b>	<b>-403.464</b>
<b>18. JAHRESÜBERSCHUSS/-FEHLBETRAG</b> <b>NET INCOME/LOSS</b>	<b>-143.112</b>	<b>1.237.687</b>	<b>-171.076</b>	<b>3.499.337</b>
19. Gewinnvortrag/Verlustvortrag Accumulated Profits/Losses			8.674.001	9.344.418
20. Bilanzgewinn Retained Earnings			8.502.925	12.843.755

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

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2002 (IAS)

**CASH FLOW STATEMENT**

for the period of January 1 to June 30, 2002 (IAS)

2002  
EUR2001  
EUR

Periodenüberschuß/-fehlbetrag Earnings for the period		
	-171.076	3.509.533
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens Depreciation of fixed Assets	774.419	3.033.336
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen Variance in short term provisions	-255.821	-100.652
Sonstige zahlungsunwirksame Aufw.und Erträge/latente Steuern Other operating income/expenses, deferred taxes	-429.994	-1.210.247
Cash flow vor Veränderungen des working capital Operating cash flow before working capital changes	<b>-82.472</b>	<b>5.231.969</b>
Veränderung der Vorräte, der Forderungen sowie anderer Aktiva Change in trade and other receivables, inventories	-1.851.450	-1.134.415
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva Change in trade payables and other liabilities	-342.650	-314.861
Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit Cash flow generated from operations	<b>-2.276.571</b>	<b>3.782.693</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen Purchase of property, plant and equipment	-1.505.618	-1.561.471
Unternehmenserwerb abzüglich übernommener Liquidität Investments deducted by cash acquired	0	-1.345.957
Auszahlungen für Ausleihungen Payments for loans receivable	-1.496.917	-3.753.925
Cash flow aus der Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	<b>-3.002.536</b>	<b>-6.661.352</b>
Erwerb eigener Anteile Purchase of treasury stock	-293.688	0
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flow from financing activities	<b>-293.688</b>	<b>0</b>
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes Net increase/decrease in cash and cash equivalents	<b>-5.572.794</b>	<b>-2.878.659</b>
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode Cash and cash equivalents at beginning of period	20.232.049	28.438.104
Finanzmittelbestand am Ende der Periode * Cash and cash equivalents at end of period *	<b>14.659.254</b>	<b>25.559.445</b>

KAPITALFLUSSRECHNUNG (IAS)  
CASH FLOW (IAS)\* In den Finanzmittelbestand werden die Wertpapiere mit einbezogen  
\* Current Investments are included in the Cash and cash equivalents

**KAPITALKONTENENTWICKLUNG**

für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2002 (IAS)

**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**

for the period from January 1 to June 30, 2002 (IAS)

	Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	Kapitalrücklage Capital Reserves	Bilanzgewinn Retained Earnings	Summe Total
Stand per 01.01.2002 Balance as of January 01, 2002	5.567.066	33.686.555	8.674.001	47.927.621
Erwerb eigener Anteile Purchase of treasury stock	-232.603	-61.085	0	-293.688
Jahresergebnis der Periode Net Income/Loss for the Period	0	0	-171.076	-171.076
Stand per 30. Juni 2002 Balance at June 30, 2002	<b>5.334.463</b>	<b>33.625.470</b>	<b>8.502.925</b>	<b>47.462.857</b>

KAPITALKONTENENT-  
WICKLUNG (IAS)  
STATEMENT OF CHANGES  
IN EQUITY (IAS)

**i:FAO Group**

Frankfurt am Main ■ Dallas ■ Morges ■ Scottsdale ■ Sofia  
[www.ifao.net](http://www.ifao.net)      [www.cytric.info](http://www.cytric.info)      [www.powertrip.info](http://www.powertrip.info)