



INTERNET TRAVEL SOLUTIONS

Quartalsbericht zum 30. September 2000

Quarterly Report as at September 30, 2000

i:FAO auf einen Blick

vom 1. Januar bis 30. September

i:FAO at a Glance

from January 1, through September 30

Kennzahlen nach IAS	I - III/2000 T-EUR	I - III/1999 T-EUR	Ratios according to IAS
Bilanz			Balance Sheet
Anlagevermögen	11.787	1.198	Fixed Assets
Umlaufvermögen	29.629	29.763	Current Assets
Sonstige Aktiva, latente Steuern	4.756	2.375	Other Assets, Deferred Taxes
Eigenkapital	41.631	32.359	Equity
Rückstellungen	1.523	519	Provisions
Fremdkapital	3.019	458	Liabilities
Bilanzsumme	46.173	33.336	Balance Sheet total
Eigenkapitalquote	90%	97%	Equity Ratio
Gewinn- und Verlustrechnung	I - III/2000 T-EUR	I - III/1999 T-EUR	Income Statement
Bruttoerlös	17.716	14.112	Gross Sales total
Gesamtleistung	19.889	14.766	Total Performance
Materialaufwand brutto	14.207	11.953	Material Cost
Rohertrag	5.682	2.813	Gross Profit
Personalaufwand	3.302	1.771	Personnel Costs
EBITDA	-4.197	-1.567	EBITDA
Abschreibungen	862	146	Depreciation
EBIT	-5.059	-1.713	EBIT
EAT	9.206	-1.455	EAT
Cash Flow, operativ	-10.171	-1.967	Cash Flow, operational
AO-Aufwand (IPO)	-	1.483	Extraordinary Items (IPO)
EAT vor IPO	-	-564	EAT without IPO
Kennzahlen	EUR	EUR	Financial Ratios
Ergebnis/Aktie vor IPO	-	-0,10	Earnings per Share without IPO
Ergebnis/Aktie	1,69	-0,27	Earnings per Share
Ergebnis DVFA/Aktie (HGB)	-1,21	-0,36	EPS acc. to DVFA
Cash Flow/Aktie (operativ)	-1,87	-0,36	CF per share (operational)
Cash Flow DVFA/Aktie (HGB)	-1,87	-0,36	CF per share DVFA
Aktienanzahl (Mio. Stck)	5.443	5.443	Issued Shares (million)
cytric®-Kunden	446	92	cytric®-Customers

Quartalsbericht zum 30. September 2000

Quarterly Report as at September 30, 2000

Lagebericht

Management Report

Konzernabschluß IAS

Consolidated Financial Statements IAS

Anhang zum Konzernabschluß

Notes to the Consolidated Financial
Statements

Einzelabschluß IAS

Financial Statements IAS

Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre,

im dritten Quartal haben wir unsere Ziele im Hinblick auf die geplanten Investitionen erreicht. Neben dem 100 %-Erwerb der QuixData Systems Inc. in San Ramon, USA haben wir 15% der Anteile an i-tinerary Travel Solutions übernommen. Die Akquisition und Beteiligung bestätigen die konsequente Umsetzung der Positionierung als reiner Softwareentwickler.

Weiterhin können wir ein starkes Wachstum in unserem Kernprodukt cytric® verzeichnen. Mit den per 30. September erreichten 446 Kunden wurde das Jahresziel 2000 bereits deutlich übertroffen. Die mit der Akquisition erworbene quixdata-Software führt zu einer weltweit einmaligen, umfassenden Produktfunktionalität unseres Kernproduktes.

In den Zahlen der ersten neun Monate des Jahres 2000 sind die Geschäftsbereiche cabana® und eHotel® zu 100% enthalten. Zum 1. Oktober 2000 wurde eHotel in die bedhunter.com GmbH eingebracht, an der die i:FAO Aktiengesellschaft 49% hält. Die Reise-community cabana wird voraussichtlich im vierten Quartal 2000 ausgegliedert.

Trotz einem deutlichen Umsatzwachstum im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum (+ 46,7%) ist das Betriebsergebnis weiterhin negativ. Neben den im Bericht per 30. Juni 2000 erwähnten Marketingaufwendungen wurden zum 30. September insbesondere erforderliche Wertberichtigungen auf Forderungen (Insolvenzantrag der Gigabell AG) berücksichtigt. Wegen der Expansion der i:FAO Aktiengesellschaft werden wir zum Ende des Jahres in neue Räumlichkeiten umziehen. Daher wurden im Ergebnis per 30. September 2000 Mietrückstellungen gebildet. Nicht zuletzt ist das dynamische Wachstum der i:FAO Aktiengesellschaft auch mit einem deutlichen Anstieg der Anzahl der beschäftigten Mitarbeiter verbunden.

Die Netto-Cash-Position beläuft sich auf Mio. EURO 28,4. Die Reduzierung gegenüber den ersten sechs Monaten ist durch unsere Akquisitionen/Beteiligungen begründet. Bei den im Umlaufvermögen ausgewiesenen Galileo-Aktien gehen wir weiterhin von einem beachtlichen Upside-Potential aus.

Der Vorstand

Dear shareholders,

In the third quarter we achieved our targets regarding the planned investments. Besides the acquisition of 100% shares of QuixData Systems Inc. in San Ramon, USA we acquired 15% of the shares of i-tinerary Travel Solutions. Acquisition and investment confirm the consistent realization of our positioning as a software developing enterprise.

In addition we have achieved a strong growth in our core product cytric®. As of September 30, we have 446 customers and exceeded our plan 2000 by far. The purchased quixdata software leads to a worldwide unique and comprehensive functionality of our core product.

Within the nine months figures the divisions cabana® and eHotel® are included at 100%. As of October 1, 2000 eHotel was separated into bedhunter.com GmbH, where i:FAO Aktiengesellschaft holds 49% of the shares. It is planned to spin-off the division cabana during the fourth quarter.

Despite a strong increase in sales compared to the prior year period (+ 46,7%) the operating result is still negative. Besides the marketing expenditures, mentioned in the report as of June 30, we were forced to include provisions for doubtful accounts as of September 30, due to application of insolvency of Gigabell AG. Based on the expansion of i:FAO Aktiengesellschaft we are going to move into new office facilities by the end of this year. In the result as of September 30 we have included accruals for rent. Finally the dynamic growth of i:FAO Aktiengesellschaft is in line with a significant increase of employee numbers.

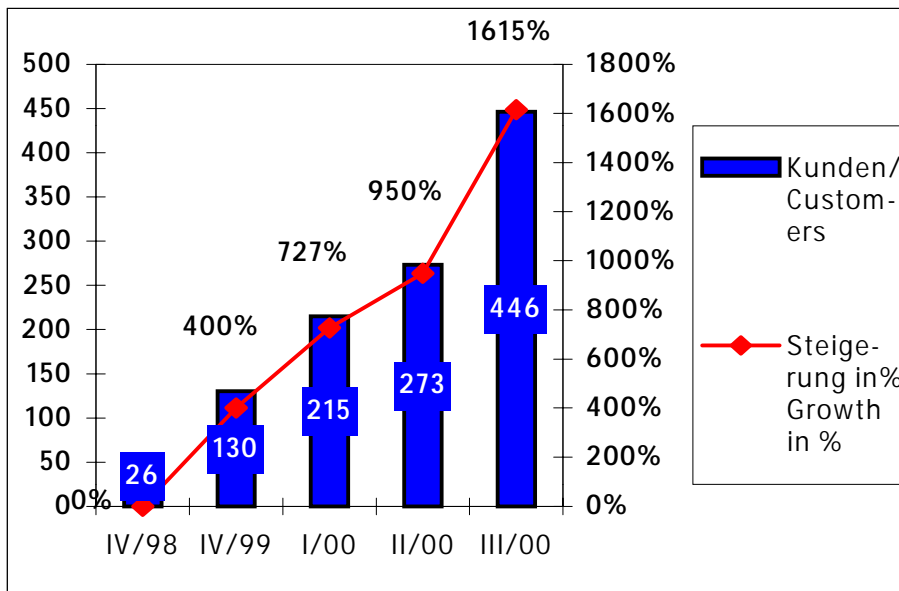
The liquid assets are amounting to mill. EURO 28.4. The decrease compared to the first six months is due to our acquisitions and investments. Regarding the Galileo shares, included into current assets, we still expect a remarkable upside potential.

The Executive Board



Der Erfolg unseres Unternehmens liegt im wesentlichen in unserem Kernprodukt cytric begründet. cytric, mit dem wir bereits Marktführer im Bereich neutraler, länderübergreifend erhältlicher Standardsoftware für interaktives Business Travel Management sind, konnte in den vergangenen drei Monaten die Kundenanzahl wiederum um rund 63% steigern. Während die i:FAO Aktiengesellschaft noch zum 30. September 1999 nur 92 Kunden zählte, können wir heute bereits auf 446 Unternehmen, die cytric nutzen, blicken. cytric zeichnet sich neben der herkömmlichen Online-Buchung von Geschäftsreisen insbesondere durch hinterlegte verarbeitungsfähige Zusatzinformationen aus, wodurch das Reiseverhalten gesteuert und Reisekosten eingespart werden können.

The success of our company is based on our core product cytric. During the past three months the market leader cytric was able to increase the number of customers in the area of worldwide available software for business travel management by another 63%. While i:FAO Aktiengesellschaft counted 92 customers as of September 30, 1999 we now have achieved 446 cytric customers at the end of September 2000. Besides the common online reservation of business trips cytric includes a database of special information to optimize the planning of business trips and the reduction of travel expenditures.



Durch den Erwerb der QuixData Systems Inc. in den USA konnte die i:FAO Aktiengesellschaft ihr Portfolio um ein Schlüsselprodukt erweitern. Die quixdata Software ermöglicht eine Analyse von Reisedaten vor und nach Reiseantritt hinsichtlich möglicher Sparpotentiale. Neben des großen Nutzungspotentials für Unternehmen können die durch die quixdata Software gewonnenen Daten für eine professionelle Anwendung von cytric eingesetzt werden. Unserem Ziel, uns zukünftig umfassend auf die Entwicklung und den Vertrieb von Travel Management Systemen im Business-to-Business-Markt zu konzentrieren, sind wir damit in den letzten drei Monaten einen wesentlichen Schritt nähergekommen.

With the acquisition of QuixData Systems Inc. i:FAO Aktiengesellschaft enlarged the portfolio with another core product. The quixdata software enables an analysis of travel related data pre- and post trip regarding to possible cost savings. Besides the enormous potential for the corporations the information processed by quixdata software can be integrated into a professional usage of cytric. Within the last three months we made an enormous step forward to achieve our target regarding the development and sale of travel management systems in the B2B market.



Das Ziel der i:FAO Aktiengesellschaft ist der konsequente Ausbau der Positionierung als führender Softwareentwickler im Bereich Internet Travel Solutions. Im Rahmen der Umsetzung wird der Geschäftsbereich cabana ausgegliedert. Festzuhalten ist dennoch, dass die Marketingaktivitäten des ersten Halbjahres 2000 eine erhebliche Mitgliedersteigerung um rund 19% in drei Monaten auf über 38.000 Nutzer zur Folge hatte.



Target of i:FAO Aktiengesellschaft is to focus on the leadership as a software developer in the field of Internet travel solutions. According to this the division cabana will be spun off. It has to be pointed out that the marketing activities of the first six months of the year 2000 led to a significant increase of members. Within three months we increased the number by 19% to 38,000 members.



Der Geschäftsbereich eHotel Service wurde zum 1. Oktober 2000 in die bedhunter.com GmbH eingegliedert. Es ist eine Überführung in die für diesen Zweck zu gründende eHotel AG geplant. An der zukünftigen Aktiengesellschaft wird i:FAO 49% der Anteile halten, während die bisherigen Gesellschafter der bedhunter.com GmbH mit 40% beteiligt sein werden. 9% sind für industrielle Investoren reserviert. Die i:FAO Aktiengesellschaft hat mit der 49% Beteiligung nur noch die Pflicht, at-equity zu konsolidieren. Obwohl der Gesamtumsatz weiterhin deutlich über dem Vorjahr liegt, wird in den kommenden zwei Jahren wegen hoher Aufwendungen zur Markterschließung noch nicht mit positiven Ergebnissen bei der eHotel AG gerechnet.



As of October 1, 2000 the division eHotel was separated into bedhunter.com GmbH. This company will transfer into eHotel AG, a public limited company, which is still to be founded. i:FAO Aktiengesellschaft will hold 49% of the shares while the prior shareholders of bedhunter.com GmbH will hold 40%. 9% are reserved for industrial investors. With its 49% shareholding i:FAO Aktiengesellschaft is only obliged to consolidate at-equity. Although total revenues are significantly higher than last year, the following two years are not going to show positive operating results due to an increase of expenditures for the opening of new markets.

Travel Service

Die Einnahmen aus sinkenden Provisionen für Reisebüros konnten durch gesteigerte Buchungsvorgänge im traditionellen Geschäftsfeld Travel Services nicht komplett kompensiert werden. Durch den erfolgreichen Ausbau des Online Fulfillment Service (OFS) und die damit verbundene stärkere Fokussierung auf die Online-Reservierungen konnte der Umsatz aber im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum stabilisiert werden. Für 2001 plant die i:FAO Aktiengesellschaft eine Konzentration des Travel Service auf die Betreuung von online buchenden cytric-Kunden (OFS). In dieser Konsequenz wird auch das gegenwärtig bei der Kreditanstalt für Wiederaufbau betriebene Travel Center zum 31. Dezember 2000 aufgegeben.

Travel Service

The increase of reservations within the traditional business division travel agencies did not compensate in total the decrease of commissions. With the successful enlargement of our Online Fulfillment Service (OFS) including the focus on online reservations we maintained last year's revenues. In 2001 i:FAO Aktiengesellschaft intends to concentrate the travel service to the handling of online booking cytric customers. Consequently the travel center, currently run in the Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), will be given up by the end of this year.

Forschung und Entwicklung

Die Weiterentwicklung der Kernprodukte hat bei uns sehr hohe Priorität. Wir verfügen bereits heute über Produkterweiterungen, die den Anforderungen von morgen gerecht werden.

Neben der bereits im letzten Quartal vorgestellten High-End-Lösung für cytric können Kunden durch die mit der quixdata-Software ermittelten Daten weitere Sparpotentiale mit cytric realisieren.

Research and development

The development of the core products is elementary for our company. Already today we are in the possession of product functionalities, which fulfill tomorrow's demands.

Besides the cytric high end solution, presented in the last quarter, our customers achieve additional cost saving potential via information generated from quixdata software.

Akquisitionen

Wir verfolgen auch weiterhin einen sehr expansiven Wachstumskurs. Dieser sieht neben starkem organischen Wachstum auch verstärkt Wachstum durch Zukauf vor. Alle zukünftigen Akquisitionen werden in Einklang mit unserer neuen strategischen Ausrichtung als Softwareentwickler stehen. Wir fokussieren daher die Auswahl möglicher Akquisitionskandidaten auf Unternehmen, die dazu beitragen, unsere Kernprodukte optimal zu erweitern, zu ergänzen oder als Distributionspartner aufzutreten.

Unsere kommenden Aktivitäten werden vorwiegend darauf ausgerichtet sein, den US-Markt weiter zu erschließen.

Neben der inzwischen erfolgten Übernahme der QuixData Inc., die mit der i:FAO of North America, Inc. fusioniert wurde, verfügt i:FAO gegenwärtig über Beteiligungen an der eHotel AG (zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch bedhunter.com GmbH) und an der i-tinerary Travel Solutions, Inc. und befindet sich gegenwärtig in aussichtsreichen Verhandlungen mit zwei weiteren Unternehmen.

Ausblick

Wir werden alle Maßnahmen ergreifen, um unsere Position als führender Anbieter von Travel Management Software weiter auszubauen. Nach Abschluss der Ausgliederung von cabana können wir unsere Aktivitäten zunehmend verstärkt auf unsere Kerngeschäfte konzentrieren.

Bedeutendes Expansionspotential bietet uns auch unsere High-End-Lösung für cytric. Wir erwarten, unsere Führungsposition weiter auszubauen und uns auch in neuen Märkten, speziell in Asien und im pazifischen Raum, nachhaltig zu etablieren.

Acquisitions

We will continue with our strong growth. In addition to internal growth we will expand via acquisitions. All future acquisitions have to be in line with our strategic direction as a software developing enterprise. Therefore we are concentrating on companies which will be able either to enhance our core products optimally or complete them or act as a distribution partner.

Our upcoming activities are planned to continue expansion on the US market.

Besides the already realized acquisition of QuixData Inc., which was merged into i:FAO of North America, Inc. i:FAO Aktiengesellschaft currently holds investments in eHotel AG (at the moment still bedhunter.com GmbH) and in i-tinerary Travel Solutions, Inc. In addition we are currently in promising negotiations with two other companies.

Forecast

We will take all steps to expand our position as the leading provider of travel management software. After the closing of cabana's separation we will continue to concentrate our activities on our core business.

We will also have a significant potential of expansion with our high-end-solution for cytric. We expect to increase our leading position and will establish our company in new markets as well, especially in Asia and the Pacific region.

Konzernbilanz per 30. September 2000 (IAS)
Consolidated Balance Sheet as at September 30, 2000 (IAS)

AKTIVA ASSETS	2000 EUR	1999 EUR
A. ANLAGEVERMÖGEN FIXED ASSETS	11.787.368	1.198.099
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Assets	4.014.146	75.161
1. Software	1.000.788	75.161
2. Geschäfts-/Firmenwert Goodwill	3.000.613	
3. Sonstige Rechte Other Intangible Assets	12.745	
II. Eigenentwicklungen/Software Development Costs Software	2.371.007	625.954
III. Sachanlagen Tangible Assets	1.451.668	493.080
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung Other Assets, Office Equipment	1.395.444	416.587
2. Mietereinbauten Tenant's Improvements	56.224	76.493
IV. Finanzanlagen Financial Assets	3.950.547	3.904
Beteiligungen Other Investments	3.950.547	3.904
B. UMLAUFVERMÖGEN CURRENT ASSETS	29.628.831	29.763.363
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets	1.223.713	733.143
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Accounts Receivable Trade	528.932	317.484
2. Sonstige Vermögensgegenstände Other Receivables/Assets	694.781	415.659
II. Wertpapiere des Umlaufvermögens Current Investments	19.498.758	28.916.524
Sonstige Wertpapiere Other Investments	19.498.758	28.916.524
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten Cash on Hand, Balance with Banks	8.906.360	113.696
C. LATENTE ERTRAGSTEUERN DEFERRED TAXES	4.756.341	2.374.745
SUMME AKTIVA TOTAL ASSETS	46.172.541	33.336.207

PASSIVA LIABILITIES

	2000 EUR	1999 EUR
A. EIGENKAPITAL EQUITY	41.630.853	32.359.313
I. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	5.443.000	5.443.000
II. Kapitalrücklagen Capital Reserves	29.821.311	29.821.311
III. Ergebnisvortrag Accumulated Profits/Losses	-2.843.870	-1.450.260
IV. Jahresergebnis Net Income/Loss	9.205.800	-1.454.737
V. Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung Adjustment Item for Foreign Currencies	4.612	
B. RÜCKSTELLUNGEN PROVISIONS	1.523.065	518.992
1. Latente Steuern Deferred Taxes	1.047.927	300.458
2. Sonstige Rückstellungen Other Provisions	475.138	218.534
C. VERBINDLICHKEITEN LIABILITIES	3.018.625	457.902
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten Bank Liabilities	116.484	171.775
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Accounts Payable Trade	775.314	185.272
3. Sonstige Verbindlichkeiten Other Liabilities	2.126.827	100.855
SUMME PASSIVA TOTAL LIABILITIES	<u>46.172.541</u>	<u>33.336.207</u>

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2000 (IAS)
Consolidated Income Statement for the period from January 1 to September 30, 2000 (IAS)

	2000 EUR	1999 EUR
A. Bruttoerlöse Gross Sales	17.715.967	14.111.803
B. Umsatzkosten Sales Related Expenses	13.350.980	11.135.937
1. Umsatzerlöse Revenue	4.364.987	2.975.866
2. Andere aktivierte Eigenleistungen Work Performed by the Enterprise and Capitalised	1.836.648	625.954
3. Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	336.382	28.496
4. Materialaufwand/Aufwendungen für bezogene Leistungen Cost of Materials	855.595	817.213
5. Personalaufwand/Staff Cost	3.302.240	1.771.128
a) Gehälter/Salaries	2.861.919	1.536.372
b) Soziale Abgaben/Social Security	440.322	234.756
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen Depreciation on Intangible and Tangible Assets	861.910	145.694
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen Other Operating Expenses	6.577.246	2.609.323
Betriebsergebnis Operating Income	-5.058.974	-1.713.042
8. Erträge aus anderen Wertpapieren Other Investment Earnings	18.949.428	-24.020
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Interests and Other Income	322.246	438.722
10. Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Depreciation on Current Investments	6.577.266	
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen Interests and Similar Expenses	33.544	16.266
Finanzergebnis Income from Financing Activities	12.660.864	398.436
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Earnings from Ordinary Activities	7.601.890	-1.314.606
13. Ausserordentliche(s) Aufwendungen/Ergebnis Extraordinary Expenses/Income	-525	1.482.666
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on Income	-1.606.603	-1.342.834
15. Sonstige Steuern Other Taxes	3.218	299
16. Jahresüberschuß/-fehlbetrag Net Income/Loss	9.205.800	-1.454.737
17. Verlustvortrag Accumulated Profits/Losses	-2.843.870	-1.450.261
18. Bilanzverlust Retained Earnings	6.361.930	-2.904.998

Konzernkapitalflußrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2000 (IAS)
 Consolidated Cash Flow Statement for the period of January 1 to September 30, 2000 (IAS)

	2000	1999
	EUR	EUR
Periodenergebnis vor außerordentlichen Aufwendungen	-9.744.153	27.929 Earnings for the period before extraordinary items
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	861.910	145.694 Depreciation
Zunahme/Abnahme der langfristigen Rückstellungen	0	0 Decrease in long term provisions
Sonstige zahlungsunwirksame Aufw. und Erträge/latente Steuern	-1.656.366	-1.989.117 Other operating income/expenses, deferred taxes
Cash flow vor Veränderungen des working capital	-10.538.610	-1.815.495 Operating cash flow before working capital changes
Veränderung der Vorräte, der Forderungen sowie anderer Aktiva	-501.591	-317.908 Variance in trade and other receivables, inventories
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	736.252	49.880 Variance in trade payables
Zunahme/Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen	132.913	116.575 Variance in short term provisions
Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-10.171.036	-1.966.948 Cash flow generated from operations
Ausserordentliche Aufwendungen (1999 = IPO) inkl. Steuern	525	-1.482.666 Extraordinary items (1999 = IPO) incl. Tax
Cash flow aus Geschäftstätigkeit	-10.170.511	-3.449.614 Cash flow from operating activities
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des AV	0	0 Proceeds from sale of equipment
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-3.015.431	-375.247 Purchase of property, plant and equipment
Erwerb/Veräußerung von Beteiligungen	32.023.867	0 Investments
Cash flow aus der Investitionstätigkeit	29.008.435	-375.248 Cash flow from investing activities
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen		28.438.564 Proceeds from issuance of share capital
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Krediten		Proceeds from long term borrowings
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Krediten	-29.793	-447.271 Payment of long term borrowings
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit	-29.793	27.991.293 Cash flow from financing activities
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	18.808.129	24.166.431 Net Variance in cash and cash equivalents
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	9.582.763	4.863.790 Cash and cash equivalents at beginning of period
Finanzmittelbestand am Ende der Periode*)	28.390.892	29.030.220 Cash and cash equivalents at end of period*)

* In den Finanzmittelbestand werden die Wertpapiere mit einbezogen

* Current Investments are included in the Cash and cash equivalents

Konzern-Kapitalkontenentwicklung für die Periode vom 1. Januar bis 30. September 2000 (IAS)
 Consolidated Statement of Changes in Equity for the period from January 1 to September 30, 2000 (IAS)

EUR	Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	Kapital- rücklage Capital Reserves	Bilanz- ergebnis Retained Earnings	Ausgleichsposten Währungsumrechnung Adjustment Item for Foreign Currencies	Summe Total
Stand per 01.01.2000 Balance at January 1, 2000	5.443.000	29.821.311	-2.843.870	8.962	32.429.403
Jahresergebnis der Periode Net Income/Loss for the Period			9.205.800	-4.350	9.201.450
Stand per 30.09.2000 Balance at September 30, 2000	5.443.000	29.821.311	6.361.929	4.612	41.630.853

Konzernanhang für den Zeitraum 01. Januar 2000 bis 30. September 2000

Der vorliegende Konzernabschluss zum 30. September 2000 der i:FAO Aktiengesellschaft wurde auf Grundlage der vom IASC (International Accounting Standards Committee) herausgegebenen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze IAS (International Accounting Standards) aufgestellt unter ergänzender Beachtung der Vorschriften des Aktiengesetzes.

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

Dem Konzernabschluss liegen einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zugrunde. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 1999 zugrunde lagen, wurden auch auf den Abschluss zum 30. September 2000 angewandt.

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

Die konsolidierten Unternehmen wurden mit ihren Abschlüssen zum Stichtag 30. September 2000 einbezogen.

1. Konsolidierungsgrundsätze

Die i:FAO Aktiengesellschaft erstellte erstmals auf den Stichtag 31. Dezember 1999 einen Konzernabschluss. In den Konsolidierungskreis per 30. September 2000 werden die beiden in 1999 gegründeten Tochterunternehmen i:FAO of North America, Inc., USA und i:FAO Bulgaria EOOD (GmbH) ebenso einbezogen wie erstmalig die QuixData Systems Inc., USA, die zum 01. August 2000 erworben wurde. Der Anteilsbesitz beträgt jeweils 100%.

Die Kapitalkonsolidierung wurde nach der Neubewertungsmethode vorgenommen. Die Verrechnung der Beteiligungsbuchwerte mit dem bilanzierten anteiligen Eigenkapital erfolgte zum Zeitpunkt ihres Erwerbs. Mit dem Erwerb der QuixData Systems Inc. wurde erstmalig ein Firmenwert bilanziert, der aus Vorsichtsaspekten über einen Zeitraum von vier Jahren abgeschrieben wird. Im Ergebnis per 30. September 2000 wurden die Abschreibungen für zwei Monate berücksichtigt. Die Abschreibungen erfolgten linear pro rata temporis.

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

Annex to the consolidated financial statements (January 1, 2000 through September 30, 2000)

The consolidated financial statements as at September 30, 2000 of i:FAO Aktiengesellschaft have been prepared in accordance with the principles of presentation and valuation laid down in the International Accounting Standards issued by the International Accounting Standards Committee (IASC) and also meet the requirements of Germany's Stock Corporation Law (AktG).

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

The consolidated financial statements are based on consistent principles of presentation and valuation. The individual accounting principles effective for the annual report dated December 31, 1999 are also relevant for the closing as at September 30, 2000.

The income statement was prepared on the "total cost" basis with no changes versus the annual report 1999.

The consolidated companies with their balance sheets were included at the account closing date at September 30, 2000.

1. Consolidating principles

i:FAO Aktiengesellschaft was completing consolidated financial statements for the first time at the account closing date of December 31, 1999. The consolidated group as at September 30, 2000 includes the two subsidiaries - i:FAO of North America, Inc., USA and i:FAO Bulgaria EOOD (Ltd.) - established in 1999. as well as QuixData Systems Inc., USA, acquired as of August 1, 2000. In each case, the share ownership is 100%.

Capital consolidation was carried out in accordance with the revaluation method. The accounting value of the shares was offset against the equity at the time of acquisition. With the acquisition of QuixData Systems Inc. necessarily a goodwill had to be capitalized for the first time. Due to precaution this goodwill will be amortized within four years. The result as at September 30, 2000 includes the depreciation of two months. Depreciation appeared on a pro rata straight-line basis.

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

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

2. Anlagevermögen

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

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

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

Auf die Veränderung der Beteiligungen im Rahmen der Veräußerung der TRIP.com Beteiligung wurde bereits im Halbjahresbericht hingewiesen. Im dritten Quartal hat sich diese Bilanzposition durch den Anteilserwerb i-tinerary verändert.

Die Beteiligung an WTT Woodside Travel Trust/Radius ist unverändert mit ihren Anschaffungskosten in Höhe von EURO 3.904 analog dem Ansatz im Vorjahr aktiviert.

3. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen wurden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken zum Nominalwert bewertet. Der Saldo der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen resultiert überwiegend aus den Produktbereichen cytric und eHotel Service. Ein Großteil der Forderungen von cabana war gegenüber der Gigabell AG. Wie erwähnt, haben wir aufgrund des Insolvenzantrages der Gigabell AG entschieden, unsere Forderungen in Höhe von EURO 367.671,38 vollständig wertzubereichtigen.

4. Wertpapiere des Umlaufvermögens

Größter Einzelposten ist die Beteiligung an Galileo International Inc. im Wert von EURO 14.544.216, die im Zuge der Veräußerung der TRIP.com Beteiligung durch Aktientausch erworben wurde. Aufgrund der kurzfristigen Anlagestrategie ist der Posten in Übereinstimmung mit IAS 5 im Umlaufvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt gemäß IAS 25.19 b mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten und Marktwert (the lower of cost and market value) zum Börsenschlusskurs am 30. September 2000 (Marktwert). Dieser lag mit EURO 17,55 unterhalb der historischen Anschaffungskosten in Höhe von EURO 25,49. Somit ergab sich zum 30. September 2000 eine Abwertung des Aktienbestandes um EURO 6.577.266 auf EURO 14.544.216. Gegenüber dem 30. Juni sind somit die Wertberichtigungen um EURO 4.019.902 gestiegen. Die nach neun Monaten gebildeten Wertberichtigungen haben den Gewinn je Aktie um EURO 1,21 reduziert. Zum Zeitpunkt der Berichterstellung war der Aktienkurs bereits wieder auf EURO 23,13 angestiegen.

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

2. Fixed Assets

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

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

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

The variance in investments due to the sale of TRIP.com was already explained in the six-months-report. In the third quarter this position changed due to the investment in i-tinerary.

The investment in WTT Woodside Travel Trust/Radius is capitalized with its acquisition costs at a value of EURO 3,904 (no change), which is in line with estimates from the previous year.

3. Receivables and Other Assets

Outstanding debts have been valued at their nominal value after allowing for all foreseeable risks. The balance of accounts receivable results mainly from activities in the cytric product area as well as eHotel Service. The main portion of cabana's accounts receivable have been with Gigabell AG. As already mentioned we have been forced to write off our receivables of EURO 367,671.38 completely, due to the application of insolvency by Gigabell AG.

4. Current Investments

The largest item is the investment of EURO 14,544,216 in Galileo International Inc., which was acquired in a stock swap as part of the sale of the interest in TRIP.com. Based on the short term investment strategy, the item appears, in compliance with IAS 5 in the current assets. The valuation was calculated in accordance with IAS 25 based on the purchasing costs compared market value at September 30, 2000. The value of EURO 17.55 at September 30, is below historical purchasing cost of EURO 25.49. Consequently we had to write off our investment by EURO 6,577,266 to EURO 14,544,216. Compared to June 30, the depreciation increased by EURO 4,019,902. The depreciation after nine months led to a reduction of the EPS by EURO 1.21 While preparing the report, the share price went up to EURO 23.13.

Der Posten enthält darüber hinaus Rentenpapiere mit AAA bis AA1 Rating und Zinssätzen zwischen 6,50% und 7,125%.

5. Schecks, Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten

Der per 30. September 2000 ausgewiesene Betrag betrifft im wesentlichen Fest- und Tagesgelder. Insgesamt wurde ein Betrag von EURO 8.152.000 zu Zinssätzen zwischen 4,00% und 5,00% p.a. angelegt.

6. Latente Ertragsteuern

Die zum Stichtag verfügbaren körperschaftsteuerlichen und gewerbesteuerlichen Verlustvorträge führen zu zukünftigen Steuerentlastungen. Entsprechend IAS 12 wurde dieser Anspruch als latente Ertragsteuerforderung aktiviert, da nach der Planung der i:FAO Aktiengesellschaft mit einer Realisierung bis zum Jahresende 2002 zu rechnen ist. Der Ansatz zum 31. Dezember 1999 wurde beibehalten. Die latente Ertragsteuerforderung wurde unter der Annahme eines einheitlichen zukünftigen Körperschaftsteuersatzes von 25% ermittelt. Unter Einbeziehung des Solidaritätszuschlages und der Gewerbeertragsteuer wurden die latenten Ertragsteuern mit einem Steuersatz von rund 42% ermittelt. Der Verbrauch körperschaftsteuerlicher Verluste durch die Nutzung von Verlustrückträgen wurde berücksichtigt.

Die latenten Ertragsteuerforderungen der i:FAO of North America und QuixData Systems Inc. wurden mit einem Steuersatz von 34% ermittelt.

Auf den Ertrag aus dem Beteiligungsverkauf TRIP.com wurde keine latente Steuerrückstellung gebildet, da es sich um einen steuerfreien Ertrag handelt.

7. Eigenkapital

Das Gezeichnete Kapital der i:FAO Aktiengesellschaft verteilt sich zum Bilanzstichtag auf 5.443.000 Stückaktien im Wert von je 1 EURO. Dies entspricht einem Wert von DM 10.645.582,70.

8. Rückstellungen

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

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

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

The item also includes annuity certificates with AAA – AA1 ratings and interest rates of between 6.5% and 7.125%.

5. Cash on Hand, Bank Balances

The total shown in the nine months financial statements relates essentially to time deposits and call money. A total of EURO 8,152,000 was deposited at rates between 4.00% and 5.00%.

6. Deferred Taxes on Income

The losses carried forward at the account closing date will reduce the company's future corporate and municipal trading tax liabilities. In accordance with IAS 12, this entitlement has been capitalized as a deferred income tax credit since i:FAO Aktiengesellschaft's business plan provides for realization of this benefit by the end of 2002. The estimate for December 31, 1999 was maintained. The deferred tax entitlement total was calculated on the assumption of future corporation tax rates of 25% generally. Adding in the solidarity surcharge and municipal trading tax meant that an aggregate tax ratio of 42% was applied to the accumulated deferred tax entitlement. The figures take account of the reduction of the available corporation tax allowable losses through the utilisation of loss carrybacks.

Deferred income tax credits for i:FAO of North America were calculated at a tax rate of 34%.

No deferred tax provisions were applied to earnings from the sale of TRIP.com, as this was tax-free income.

7. Equity

On the account closing date, subscribed capital of i:FAO Aktiengesellschaft is divided into 5,443,000 shares with a notional nominal value of 1 EURO each. The equivalent amount in DM is 10,645,582.70.

8. Provisions

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

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

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

9. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten wurden mit ihren Rückzahlungsbeträgen angesetzt. Sofern Verbindlichkeiten in Fremdwährung bestanden, wurden diese im Falle eines höheren Stichtagskurses mit dem höheren Kurs angesetzt. Der Posten setzt sich im wesentlichen aus Verpflichtungen gegenüber Intransco, Inc. für erworbene Software zusammen.

Zum 30. September 2000 besteht weiterhin ein mögliches Risiko hinsichtlich einer Nachbesserung des ursprünglich für den Erwerb aller Anteile der bulgarischen Tochtergesellschaft gezahlten Kaufpreises. Dieses Risiko beträgt US-\$ 250.000 und wird nach derzeitiger Sachlage von der Gesellschaft als gering angesehen.

9. Liabilities

The company's liabilities are estimated at their repayment values. In the case of liabilities in foreign currencies these were valued at higher exchange rates if the exchange rates were higher at the account closing date.

The item consists mainly of accounts payable trade regarding Intransco, Inc. for the purchase of software.

The nine-months-result includes a potential risk regarding a remedy for the purchase of all shares of our Bulgarian subsidiary. The company has accrued US \$ 250,000, but this item is treated as minor risk.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

10. Umsatz

Die Umsatzerlöse für den Zeitraum 01.01. bis 30.09. sind im Vergleich zur Vorjahresperiode insgesamt um EURO 1.389.121 auf EURO 4.364.987 (+ 46,7%) gestiegen.

11. Personalkosten

Die Personalkosten belaufen sich auf EURO 3.302.240 gegenüber EURO 1.771.128 im Vorjahr. Der Anstieg resultiert aus dem Personalaufbau im Hinblick auf die Entwicklung und Vermarktung unseres Kernproduktes cytric sowie durch die Einbeziehung unserer ausländischen Aktivitäten, die es in dieser Größenordnung im Vorjahr noch nicht gab.

Zum Stichtag 30. September waren 132 Mitarbeiter beschäftigt (30. September 1999: 55).

12. Abschreibungen

Aufgrund des deutlich gestiegenen Anlagevermögens erhöhen sich auch die Abschreibungen.

13. Sonstiger betrieblicher Aufwand

Im sonstigen betrieblichen Aufwand wirken sich weiterhin die bereits per 30. Juni angesprochenen Marketingaufwendungen aus. Im dritten Quartal 2000 kamen erforderliche Wertberichtigungen sowie die erstmalige Berücksichtigung von Mietrückstellungen hinzu. Die fünf größten Einzelpositionen sind wie folgt (alle Angaben in Tsd. EURO):

TV -Werbung	956
Printwerbung	753
Onlinewerbung	529
Fremdleistungen	410
Wertberichtigung Gigabell	<u>368</u>
Summe	3.016

14. Finanzergebnis

Größter Einzelposten des Finanzergebnisses ist der Gewinn aus der Veräußerung der TRIP.com Beteiligung von letztlich EURO 18.949.428. Allerdings mussten wir zum 30. September 2000 unsere Galileo-Aktien umfangreich wertberichtigen. Nachfolgend haben wir die Kursentwicklung der Galileo-Aktien dargestellt (in US \$):

30.06.00:	21,45
30.09.00:	15,50 *
20.10.00:	19,50

* Stichtag dieses Berichtes

Wir gehen allerdings davon aus, dass wir die stichtagsbezogene Wertberichtigung von Euro 6.577.266 in Zukunft zumindest teilweise wieder auflösen können.

Ergebnis pro Aktie

EURO 1,69

Notes on the Financial Statements

10. Sales Revenues

Sales revenue increased by EURO 1,389,121 to a total amount of EURO 4,364,987 (+ 46,7%) compared to the prior year period.

11. Personnel Expenses

Personnel costs totaled EURO 3,302,240 compared to EURO 1,771,128 in 1999. The increase resulted from the recruitment of staff employed to develop and market cytric and the inclusion of our foreign entities, which did not exist in this order last year.

On account closing date September 30, the workforce comprised 132 associates (September 30, 1999: 55),

12. Depreciation

Due to the increase in fixed assets the depreciation increases as well.

13. Other Operating Expenses

Other operating expenses are influenced by marketing expenditures, already mentioned at the end of June. In the third quarter essential write-offs and the first consideration of rent accruals were included. The five largest positions are as follows (all figures are in EURO thousands):

TV Advertisements	956
Print Advertisements	753
Online Advertisements	529
External procurement	410
Write-off Gigabell	<u>368</u>
Total	3,016

14. Financial Result

Financial results are dominated by the profit achieved from the sale of the TRIP.com investment in the amount of EURO 18,949,428. But we had to include an extensive depreciation. The share price developed as follows (in US \$):

June 30, 2000:	21.45
September 30, 2000:	15,50 *
October 20, 2000	19,50

* Fixed day of this report

Nevertheless we expect to reverse at minimum a part of the depreciation of EURO 6,577,266 in the future.

Earnings per share

EURO 1.69

Bilanz per 30. September 2000 (IAS)
Balance Sheet as of September 30, 2000 (IAS)

AKTIVA ASSETS	2000 EUR	1999 EUR
A. ANLAGEVERMÖGEN	12.669.519	1.293.995
FIXED ASSETS		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	973.497	75.161
Intangible Assets		
1. Software	960.752	75.161
2. Sonstige Rechte	12.745	
Other Intangible Assets		
II. Eigenentwicklungen/Software	2.434.712	625.954
Development Costs Software		
III. Sachanlagen	826.032	493.080
Tangible Assets		
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	769.808	416.587
Other Assets, Office Equipment		
2. Mietereinbauten	56.224	76.493
Tenant's Improvements		
IV. Finanzanlagen	8.435.278	99.800
Financial Assets		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.524.068	95.896
Investments in Subsidiaries		
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1.020.559	
Intercompany Receivables		
3. Beteiligungen	3.890.651	3.904
Other Investments		
B. UMLAUFVERMÖGEN	29.507.888	29.667.467
CURRENT ASSETS		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1.359.877	637.247
Receivables and Other Assets		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	523.930	317.484
Accounts Receivable Trade		
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	165.260	29.663
Intercompany Receivables		
3. Sonstige Vermögensgegenstände	670.687	290.100
Other Receivables/Assets		
II. Wertpapiere des Umlaufvermögens	19.498.758	28.916.524
Current Investments		
Sonstige Wertpapiere	19.498.758	28.916.524
Other Investments		
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	8.649.253	113.696
Cash on Hand, Balance with Banks		
C. LATENTE ERTRAGSTEUERN	4.177.480	2.374.745
DEFERRED TAXES		
SUMME AKTIVA	46.354.887	33.336.207
TOTAL ASSETS		

PASSIVA LIABILITIES	2000 EUR	1999 EUR
A. EIGENKAPITAL EQUITY	42.745.305	32.359.314
I. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	5.443.000	5.443.000
II. Kapitalrücklagen Capital Reserves	29.821.311	29.821.311
III. Ergebnisvortrag Accumulated Profits/Losses	-2.679.085	-1.450.260
V. Jahresergebnis Net Income/Loss	10.160.080	-1.454.737
B. RÜCKSTELLUNGEN PROVISIONS	1.446.326	518.992
1. Latente Steuern Deferred Taxes	1.026.808	300.458
2. Sonstige Rückstellungen Other Provisions	419.518	218.534
C. VERBINDLICHKEITEN LIABILITIES	2.163.256	457.901
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten Bank Liabilities	102.258	171.775
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Accounts Payable Trade	682.325	185.272
4. Sonstige Verbindlichkeiten Other Liabilities	1.378.673	100.854
SUMME PASSIVA TOTAL LIABILITIES	<u>46.354.887</u>	<u>33.336.207</u>

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2000 (IAS)
Income Statement for the period from January 1 to September 30, 2000 (IAS)

	2000 EUR	1999 EUR
A. Bruttoerlöse Gross Sales	17.695.148	14.111.803
B. Umsatzkosten Sales Related Expenses	13.350.980	11.135.937
1. Umsatzerlöse Revenues	4.344.168	2.975.866
2. Andere aktivierte Eigenleistungen Work Performed by the Enterprise and Capitalised	1.900.353	625.954
3. Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	322.766	28.496
4. Materialaufwand/Aufwendungen für bezogene Leistungen Cost of Materials	835.575	817.213
5. Personalaufwand/Personnel Costs	2.242.090	1.771.128
a) Gehälter/Salaries	1.908.711	1.536.372
b) Soziale Abgaben/Social Security	333.379	234.756
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen Depreciation on Intangible and Tangible Assets	697.951	145.694
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen Other Operating Expenses	6.507.583	2.609.323
Betriebsergebnis Operating Result	-3.715.912	-1.713.042
8. Erträge aus anderen Wertpapieren Income on Investments	18.949.428	-24.020
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Interests and similar Income	341.079	438.722
10. Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens Depreciation on Current Investments	6.577.266	
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen Interests and Similar Expenses	34.518	16.266
Finanzergebnis Financial Result	12.678.723	398.436
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Results from Ordinary Activities	8.962.811	-1.314.606
13. Ausserordentliche(s) Aufwendungen/Ergebnis Extraordinary Expenses/Income	-525	1.482.666
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on Income	-1.197.253	-1.342.834
15. Sonstige Steuern Other Taxes	509	299
16. Jahresergebnis Net Income/Loss	10.160.080	-1.454.737
17. Ergebnisvortrag Accumulated Profits/Losses	-2.679.085	-1.450.261
18. Bilanzergebnis Retained Earnings	7.480.995	-2.904.998

Kapitalflußrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September (IAS)
Cash Flow Statement for the period of January 1 to September 30 (IAS)

	2000	1999
	EUR	EUR
Jahresergebnis vor außerordentlichen Aufwendungen	-8.789.873	27.929 Earnings for the period before extraordinary items
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	697.951	145.694 Depreciation
Zunahme/Abnahme der langfristigen Rückstellungen		Decrease in long term provisions
Sonstige zahlungsunwirksame Aufw.und Erträge/latente Steuern	-1.209.665	-1.989.117 Other operating income/expenses, deferred taxes
Cash flow vor Veränderungen des working capital	-9.301.587	-1.815.494 Operating cash flow before working capital changes
Veränderung der Vorräte, der Forderungen sowie anderer Aktiva	-499.017	-222.012 Variance in trade and other receivables, inventories
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	846.381	49.879 Variance in trade payables
Zunahme/Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen	123.991	116.575 Variance in short term provisions
Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-8.830.232	-1.871.052 Cash flow generated from operations
Ausserordentliche Aufwendungen (1999 = IPO) inkl. Steuern	525	-1.482.666 Extraordinary items (1999 = IPO) incl. Tax
Cash flow aus Geschäftstätigkeit	-8.829.707	-3.353.718 Cash flow from operating activities
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des AV		Proceeds from sale of equipment
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-2.488.874	-375.247 Payments for property, plant and equipment
Erwerb/Veräußerung von Beteiligungen	30.186.933	-95.896 Investments
Cash flow aus der Investitionstätigkeit	27.698.059	-471.143 Cash flow from investing activities
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen		28.438.564 Proceeds from issuance of share capital
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Krediten		Proceeds from long term borrowings
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Krediten	-34.086	-447.273 Payment of long term borrowings
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit	-34.086	27.991.291 Cash flow from financing activities
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	18.834.266	24.166.430 Net variance in cash and cash equivalents
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	9.313.745	4.863.790 Cash and cash equivalents at beginning of period
Finanzmittelbestand am Ende der Periode*)	28.148.011	29.030.220 Cash and cash equivalents at end of period*)

* 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. September 2000 (IAS)
Statement of Changes in Equity for the period from January 1 to September 30, 2000 (IAS)

EUR	Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	Kapital- rücklage Capital Reserves	Bilanz- ergebnis Retained Earnings	Summe Total	
Stand per 01.01.2000 Balance at January 1, 2000	5.443.000	29.821.311	-	2.679.085	32.585.226
Jahresergebnis Net Income/Loss			10.160.080	10.160.080	
Stand per 30.09.2000 Balance at September 30, 2000	5.443.000	29.821.311	7.480.994	42.745.305	