



INTERNET TRAVEL SOLUTIONS

Quartalsbericht zum 30. September 1999

Quarterly Report as at September 30, 1999

i:FAO auf einen Blick

i:FAO at a Glance

Kennzahlen nach IAS	III/99 TDM	IV/98 TDM	III/98 TDM	Ratios according to IAS
Bilanz				
				Balance Sheet
Anlagevermögen	40.278	670	577	Fixed Assets
Umlaufvermögen	20.264	10.303	4.660	Current Assets
Sonstige Aktiva, latente Steuern	4.658	1.452	720	Other Assets, Deferred Taxes
Eigenkapital	63.289	10.554	4.159	Equity
Rückstellungen	1.016	199	0	Provisions
Fremdkapital	895	1.672	1.798	Liabilities
Bilanzsumme	65.200	12.425	5.957	Balance Sheet total
Eigenkapitalquote	97%	85%	70%	Equity Ratio
Gewinn- und Verlustrechnung				
	III/99 TDM		III/98 TDM	Income Statement
Bruttoumsatz	27.600		25.507	Gross Sales total
Gesamtleistung	28.880		25.549	Total Performance
Materialaufwand brutto	23.378		22.707	Material Cost
Rohertrag	5.502		2.842	Gross Profit
Personalaufwand	3.464		2.340	Staff Cost
EBITDA	-3.065		-950	EBITDA
Abschreibungen	285		175	Depreciation
EBIT	-3.350		-1.125	EBIT
EAT	-2.845		-1.172	EAT
Cash Flow, operativ	-2.391		-1.929	Cash Flow, operational
AO-Aufwand (IPO)	2.900		-5	Extraordinary Items (IPO)
EAT vor IPO	-1.337			EAT without IPO
Kennzahlen				
	DEM		DEM	Financial Ratios
Ergebnis/Aktie vor IPO	-0,25		-0,22	Earnings per Share without IPO
Ergebnis DVFA/Aktie (HGB)	-0,70		-0,21	EPS acc. to DVFA (HGB)
Cash Flow/Aktie	-0,44		-0,35	CF per share
Cash Flow DVFA/Aktie (HGB)	-0,66		-0,35	CF per share DVFA (HGB)
Aktienanzahl (Mio. Stck) (1998 auf Basis Aktienzahl 1999)	5,443	5,443	5,443	Issued Shares (million) (1998 Shares based on 1999)
Kunden IBE:TMS®	92	26	0	Customers IBE:TMS®

Kontakt/Contact

i:FAO Aktiengesellschaft
 Glauburgstrasse 95
 60318 Frankfurt am Main
 Germany

Executive Office
 Telephone +49 (69) 1530 5500
 Telefax +49 (69) 1530 5555
 info@ifao.net
 www.ifao.net

Die i:FAO Aktiengesellschaft blickt auf ein sehr erfolgreiches drittes Quartal zurück, das insbesondere im Geschäftsfeld Travel Technologies durch überdurchschnittliche Ergebnisse geprägt war. Insgesamt liegt der Umsatz in diesem Bereich für die drei Monate des dritten Quartals über den Umsätzen des gesamten ersten Halbjahres. Aufgrund von Kosteneinsparungen hat sich zudem das Ergebnis nach IAS somit gegenüber dem Halbjahresergebnis kaum verändert.

Insgesamt geht die i:FAO Aktiengesellschaft von einer Fortsetzung des sehr positiven Trends bei der Umsatzentwicklung aus. Dieser Trend wird sich auch aufgrund der Intensivierung der internationalen Aktivitäten verstärken. Vor diesem Hintergrund wird die Umsatzplanung insbesondere für den Bereich Travel Technologies übertroffen werden. Der Verlust wird sich jedoch bis zum Geschäftsjahresende weiter erhöhen, da im vierten Quartal umfangreiche Marketingmaßnahmen, Produkt-Roadshows und der Ausbau der Vertriebsstruktur auf internationaler Ebene geplant sind. Voraussichtlich wird der Verlust jedoch geringer als geplant ausfallen.

Kurs der i:FAO Aktie seit Emission am 1. März 1999



Highlight des dritten Quartals ist die Beteiligung mit 11,3 % an dem Internet Reisebüro TRIP.com in den USA. Durch diese Beteiligung wird nicht nur ein enormes Potential für den Unternehmenswert der i:FAO Aktiengesellschaft im Bereich Finanzanlagen und Beteiligungen geschaffen, sondern zugleich eine Allianz in Gang gesetzt, die es i:FAO ermöglicht, das Marktpotential für ihre Internet Produkte zu verdoppeln. Neben der Wertentwicklung der Beteiligung wird auch die Reihe der zukünftigen Erträge und Renditen maßgeblich beeinflusst.

Im Ergebnis sieht sich die i:FAO Aktiengesellschaft für das kommende Geschäftsjahr hervorragend positioniert. Weitere Investitionen in Hard- und Software sowie in dem wesentlichen Bereich Human Resources kennzeichnen das dritte Quartal. So waren zum Stichtag 55 Mitarbeiter beschäftigt.

The third quarter of the fiscal year 1999 has been completed very successfully and had higher than estimated results, specifically in the growth area of Travel Technologies with the Internet technology. In total the revenues of this division of the three months of the third quarter had exceeded the revenues of the first half of the fiscal year. Because of cost reductions the results by IAS have not changed much from the half year results.

In review i:FAO does believe in the continuation of the very positive trend in revenue growth. This trend will further be strengthened by increased international activities. Regarding to this, the expected revenue will be exceeded specifically for the Travel Technologies division. Year end results will be lower, however, because of increased product marketing spend in the fourth quarter. Most probably will the loss be less than planned for.

Price of the Shares of i:FAO since the Initial Public Offering on March 1, 1999

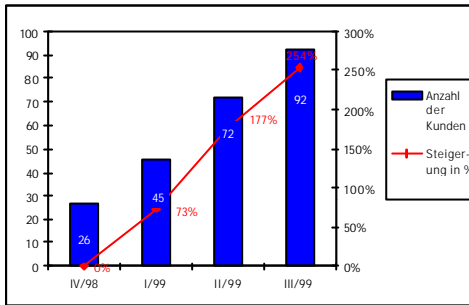


Highlight of the third quarter is the acquisition of 11.3% of the shares of the Internet travel agency TRIP.com in the U.S. . This acquisition does not only create substantial additional potential for i:FAO's evaluation in the area of financial investments and acquisitions, but has started an alliance which enables i:FAO to double the market potential for its Internet products. In addition to the evaluation of the acquisition future revenues and earnings will be substantially influenced.

In result i:FAO Aktiengesellschaft sees itself in an excellent position for the upcoming fiscal year. Additional investments in hard- and software and in the important area of human resources are significant for the third quarter. At publication of this report 55 associates were employed.

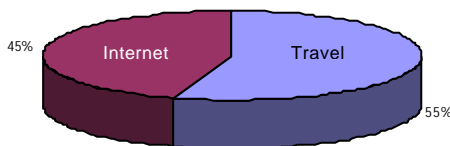
IBE:TMS®

Die Akquisition von Neukunden konnte weiter forciert werden, so daß das Jahresziel für 1999 bereits deutlich übertroffen wurde. So stehen aktuell 92 Kunden einer Jahresplanung von 84 Kunden gegenüber. Damit wird für IBE:TMS® bereits jetzt eine ausgezeichnete Plattform für die Umsatzentwicklung des nächsten Geschäftsjahres geschaffen. Dies wird verstärkt durch die Aufnahme des Vertriebs in den USA Anfang Oktober.



Die Umsätze der Monate Juli bis September übertreffen die Umsätze des gesamten ersten Halbjahres um 35 %. Der Gesamtumsatz bis September liegt um 209 % über dem Vorjahreswert. Inklusive der Umsätze aus dem Bereich cabana® liegt der Internet Umsatz des Unternehmens bei 45 % per 30. September 1999.

Umsatzaufteilung per 30. September 1999

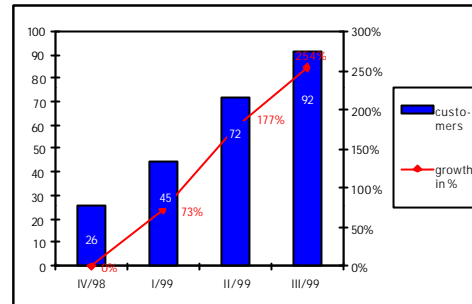


eHotel Service®

eHotel Service® wurde in Design und Funktionalität erweitert und verbessert und entwickelt sich immer stärker zu einem eCommerce Produkt. Die Umsätze liegen deutlich über den Vorjahresumsätzen. Auf Basis des konsequenten Ausbaus der Kundenbeziehungen und der Marketing- und Vertriebsaktivitäten wächst der Umsatz im laufenden Geschäftsjahr kontinuierlich. eHotel Service® wird sich zu einem wesentlichen Produkt im Portfolio der Internetaktivitäten der i:FAO Aktiengesellschaft entwickeln.

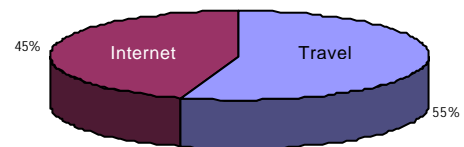
IBE:TMS®

The number of customers targeted for 1999 has already been exceeded. Now 92 customers have signed up versus a total of 84 by plan for the whole year. This results in a solid platform for revenue growth in the next fiscal year for IBE:TMS®. This will be further increased due to the start of sales in the U.S. in early October.



Revenues of the months July through September are 35 % higher then for the entire first half year and exceed last years numbers by 209 %. Including revenues from the cabana® division the Internet related revenue of the company reaches 45 % at September 30, 1999.

Segmentation of Revenues as at September 30, 1999



eHotel Service®

eHotel Service® has launched a new design and added functionality, becoming more and more an eCommerce product. Revenues are substantially higher than for the previous year. Based on consequently enhanced customer relations and increased marketing and sales activities revenues for this fiscal year are growing continually.

eHotel Service® has secured a position for itself as an important product in the portfolio of i:FAO Internet related activities.

cabana®

Nach einem gelungenen Start positioniert sich auch die Reise-Community cabana® sehr erfolgreich innerhalb des Bereiches Travel Technologies. Die für das laufende Geschäftsjahr geplanten Umsätze konnten bereits im dritten Quartal erreicht werden. Die zur Verfügung stehenden Werbeflächen sind bereits bis Jahresende ausgebucht, von einem deutlich über Plan liegenden Umsatz bis Jahresende ist auszugehen. In den folgenden Monaten werden die Werbe- und Marketingaktivitäten weiter verstärkt, um insbesondere das Mitgliederwachstum zu intensivieren, mit dem die i:FAO Aktiengesellschaft trotz guter Entwicklung der Visits und Page Impressions nicht zufrieden ist.

Travel Service

Im klassischen Geschäftsfeld der i:FAO ist ebenfalls das Internet der Wachstumsmotor. Der neue Bereich OFS (Online Fulfillment Service) hat sich etabliert und bedingt im wesentlichen das Wachstum des Geschäftszweiges. In der weiteren Ausrichtung des Segmentes in Richtung Online Buchung sieht die i:FAO die Zukunft des traditionellen Reisegeschäftes.

Forschung und Entwicklung

Neben der laufenden Optimierung der bestehenden Produkte ist die Anpassung an den nordamerikanischen Markt bei IBE:TMS® erfolgreich umgesetzt. cabana® wurde um zahlreiche Funktionen erweitert. Auf Grundlage weiterer Kooperationen wird der Leistungsumfang in den nächsten Monaten massiv erweitert.

Die Allianz mit TRIP.com resultiert in einer deutlichen Ausweitung der Entwicklungsaktivitäten. Ziel ist die Erschließung des europäischen Marktes für die Produkte von TRIP.com sowie die Adaption der i:FAO Produkte an die Bedürfnisse von Trip.com.

Der Entwicklungsabteilung kommt hier die Aufgabe zu, über das bestehende Potential und die Synergien, die sich aus der Allianz ergeben, hinaus erfolgreich neue Geschäftsfelder und Strategien zu erschließen.

Akquisitionen und Beteiligungen

Die Beteiligung der i:FAO Aktiengesellschaft an TRIP.com ist der erste Schritt in Bezug auf den Aufbau eines an den Kernkompetenzen des Unternehmens orientierten Portfolios. i:FAO hat den Umfang ihrer Tätigkeiten bereits stark ausgebaut und geht von weiteren Erfolgen sowohl bei Kooperationen als auch bei Akquisitionen und Beteiligungen aus.

cabana®

After a successful launch the travel community has reached a solid position within Travel Technologies. Revenues planned for the current fiscal year have been booked already by the third quarter. The advertising space available with cabana® has been completely sold until the end of the year, resulting in revenues for the year significantly higher than estimated.

Advertising and marketing will be increased in the following months to faster membership growth, an area where i:FAO, although visits and pageviews are doing well, is not satisfied yet.

Travel Service

In the classic business area of i:FAO the Internet is also becoming the growth engine. The new division OFS (Online Fulfillment Service) has established itself and accounts for most of revenue growth here. i:FAO sees the future of the traditional travel business in growing the number of online reservations.

Research and Development

Besides continually refining the existing products the localization of IBE:TMS® for the North American market has been completed successfully. cabana® had numerous functions added. Based on additional cooperations the functionality will be substantially increased in the coming months.

The TRIP.com alliance results in a significant increase of development activities. Objective is here to make TRIP.com's product available in the European market and adapt i:FAO's products to the needs of TRIP.com.

The development division has new tasks, over and above the existing potential and synergies coming from the alliance, to define new business opportunities and strategies.

Acquisitions and Partnerships, Venture Capital

The successful acquisition of shares in TRIP.com is the first step in building a portfolio of companies based on i:FAO's core competencies.

i:FAO has increased activities here and is certain that cooperations and acquisitions are to follow.

Quartalsabschluß zum 30. September 1999

- Erläuterungen zum Quartalsabschluß (IAS)
 - Bilanz per 30. September 1999 (IAS)
 - Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (IAS)
 - Kapitalflußrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (IAS)
 - Eigenkapitalentwicklung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (IAS)
-

- Erläuterungen zum Quartalsabschluß (HGB)
- Bilanz per 30. September 1999 (HGB)
- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (HGB)
- Kapitalflußrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (HGB)
- Eigenkapitalentwicklung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (HGB)

Financial Statements as at September 30, 1999

- Notes to the Financial Statements (IAS)
 - Balance Sheet as at September 30, 1999 (IAS)
 - Income Statement for the period from January 1 to September 30, 1999 (IAS)
 - Cash Flow Statement for the period of January 1 to September 30, 1999 (IAS)
 - Statement of Changes in Equity for the period of January 1 to September 30, 1999 (IAS)
-

- Notes to the Financial Statements (HGB)
- Balance Sheet as at September 30, 1999 (HGB)
- Income Statement for the period from January 1 to September 30, 1999 (HGB)
- Cash Flow Statement for the period of January 1 to September 30, 1999 (HGB)
- Statement of Changes in Equity for the period of January 1 to September 30, 1999 (HGB)

Erläuterungen zum Quartalsabschluß (IAS)

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Quartalsabschluß nach IAS zum 30. September 1999 wurde unter Berücksichtigung der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, welche dem Jahresabschluß zum 31. Dezember 1998 zugrunde gelegt waren, aufgestellt. Änderungen in Bezug auf die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden liegen nicht vor.

Zum 30. September wird erstmalig die Beteiligung an dem US-Amerikanischen Internet Reisebüro TRIP.com ausgewiesen.

Erläuterungen zur Bilanz

Anlagevermögen: Die in den ersten beiden Quartalen des Geschäftsjahres als Standardsoftware unter den Sachanlagen ausgewiesenen Entwicklungskosten für die IBE:TMS® Software sind nach IAS 38 (gültig ab 1. Juli 1999) bilanziert und in einem gesonderten Posten nach den immateriellen Wirtschaftsgütern ausgewiesen. Im Vergleich zur vorherigen Anwendung des IAS 9 ergibt sich keine Änderung der Bewertung. Abschreibungen hierauf wurden aufgrund der im wesentlichen noch nicht abgeschlossenen Entwicklung der einzelnen hier erfaßten Module zum Zeitpunkt der Abschlußerstellung nicht vorgenommen.

Das übrige Sachanlagevermögen sowie die immateriellen Vermögensgegenstände haben sich durch kontinuierliche Neuinvestitionen in Soft- und Hardware erhöht. Der Wertansatz wurde um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Unter den Finanzanlagen wird, neben der unter Anteile an verbundenen Unternehmen ausgewiesenen Beteiligung an der i:FAO of North America, Inc., die Beteiligung mit 11,3 % an TRIP.com unter dem Posten Beteiligungen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt in beiden Fällen nach dem beizulegenden Wert gem. IAS 25 (Neubewertungsmethode), der aktuell den Anschaffungskosten entspricht.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich aufgrund der kurzfristigen Zahlungsziele auf niedrigem Niveau stabilisiert, werden innerhalb des weiteren Geschäftsjahresverlaufs jedoch voraussichtlich deutlich zunehmen.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen i:FAO of North America, Inc..

Zum Stichtag realisierte, nicht ausbezahlte Zinsforderungen sind unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen.

Für den Abschluß nach IAS wurden die Wertpapiere des Umlaufvermögens gemäß IAS 25, § 19 b mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten und Marktwert angesetzt (the lower of cost and market value). Abschreibungen auf einen niedrigeren Marktwert wurden soweit nötig vorgenommen.

Aufgrund ihres kurzfristigen Charakters als Liquiditätsreserve wurden die Wertpapiere in Übereinstimmung mit IAS 25 dem Umlaufvermögen zugeordnet.

Notes to the Financial Statements (IAS)

Accounting Policies and Methods

The financial statements according to IAS are reported while using the same accounting policies and methods that were used in the previous financial year. Changes in policies and methods did not occur.

As at September 30, the investment in TRIP.com, a US internet travel agency, is capitalised.

Notes to the Balance Sheet

Fixed assets: Development cost for the IBE:TMS® software which were reported together with the tangible assets for the first two financial statements of the year are stated in an extra item according to IAS 38 (valid with effect of July 1, 1999).

Compared with the previous method according to IAS 9 there are no differences in valuation.

The amount does not include depreciation regarding the fact that the development of the single modules is still in progress in the second quarter.

Tangible and intangible assets increased consequently as a result of the purchase of hardware and software. The assets are carried at cost less depreciation.

The item financial assets includes the shares of i:FAO of North America, Inc. as investments in subsidiaries as well as the 11.3 % investment in TRIP.com as other investments.

The evaluation is in accordance to IAS 25, regarding the revalued amount, that is actual equal to the acquisition cost.

The receivables remained on their low level as a result of comfortable payment terms. They will increase noticeably during the last months of the financial year.

Intercompany receivables relate to i:FAO of North America, Inc..

Interest is recognised on a time proportion basis and reported under other receivables.

According to IAS 25, § 19 b, the current investments are carried in the balance sheet at the lower of cost and market value. Depreciation to a lower market value is recognised as far as necessary.

Due to their short term character as a liquid reserve, the securities are consequently reported under current assets in agreement with IAS 25.

Eigenkapital: Der Ausweis ist bis auf den anteiligen Periodenverlust unverändert.

Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten oder Risiken wurden für Beratungs- und Prüfungskosten angesetzt und zu den voraussichtlichen Kosten bewertet. Darüber hinaus sind Rückstellungen für ausstehende Kosten die wirtschaftlich dem dritten Quartal zuzurechnen sind, gebildet. Die bestehenden Rückstellungen des Geschäftsjahres 1998 wurden im wesentlichen in Anspruch genommen.

Die Verbindlichkeiten haben sich allgemein als Folge des Wachstums und der Investitionen in das Anlagevermögen sowie der erhöhten Aufwendungen für Marketing und Personalaufbau erhöht. Sie sind unverändert mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Latente Steuern wurden im Abschluß nach IAS gemäß den Anforderungen von IAS 12 berücksichtigt. Die sich aus dem Verlust der Periode ergebenden Erstattungsansprüche wurden aktiviert und unter dem Aktivposten D. Latente Ertragsteuern ausgewiesen. Auf die ausserordentlichen Aufwendungen entfällt ein Steuererstattungsanspruch von DEM 1.533.292,00.

Auf die „Zeitdifferenz“, die sich aus der steuerlich nicht zulässigen Aktivierung der Entwicklungskosten ergibt, wurde eine Rückstellung für latente Steuerschulden gebildet.

Equity: There are no changes in equity except of the loss of the period.

Accruals or provisions, regarding uncertain obligations or risks are evaluated at their anticipated cost. They refer consultant and audit fees. In addition to these cost an extra amount for outstanding invoices is included. The existing accruals by the end of the financial year 1998 are almost dissolved.

The rise in payables is resulting in general from the growth of business activities and the investment in fixed assets and cost of marketing activities and recruiting. They are incorporated at their repayment amount.

Deferred taxes are recognised in the financial statements in agreement with IAS 12. The deferred tax asset resulting from the loss of the period, is shown under item D. Deferred Taxes. The tax asset regarding the extraordinary expenses amounts to DEM 1,533,292.00.

Timing differences that occur by capitalising the development cost, are recognised as tax liabilities and shown under the item provisions.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung nach IAS beinhaltet eine zusätzliche Position für aktivierte Eigenleistungen. Hierunter sind die in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres aufgelaufenen, aktivierten Entwicklungskosten für die IBE:TMS® Software enthalten. Der Umsatz hat sich insbesondere durch die Steigerung im Bereich Travel Technologies deutlich erhöht.

Im wesentlichen wurde das Ergebnis von dem Börsengang und den hierdurch anfallenden Kosten beeinflusst. Unter dem Posten ausserordentliche Aufwendungen sind die Aufwendungen für die Börseneinführungsprovision und die Übernahmeprovision enthalten. Im zweiten Quartal haben sich die Kosten durch die Ausübung des Greenshoe geringfügig erhöht.

Nicht unter dieser Position erfaßt sind Aufwendungen, die in kausalem Zusammenhang mit dem Börsengang stehen, jedoch weder untypisch noch selten im Unternehmen anfallen, wie beispielsweise Druck- und Werbekosten.

Insgesamt belaufen sich die Kosten für den Börsengang gegenüber dem zweiten Quartal unverändert auf DEM 3.537.150,00.

Die wesentlichen laufenden Kostenpositionen sind Personalkosten sowie Kosten der Personalakquisition und Marketingaufwendungen.

Ergebnis je Aktie (IAS): DEM - 0,52
DEM - 0,25 vor IPO

Notes to the Income Statement

The income statement according to IAS contains an extra item for „work performed by the company and capitalised“, regarding the development cost for the IBE:TMS® software occurred in the first nine month of the year.

Revenue increased significant as a result of growing sales in the segment Travel Technologies.

The earnings of the period were mainly influenced by the IPO and the related expenses.

The item extraordinary expenses contains expenses for the commission of the issuing banks according to the IPO. In the second quarter the cost increased lightly as a result of the execution of the Greenshoe.

This item does not include expenses in relation to the IPO, which are common to the company and neither untypical nor rare, like print or marketing expenses.

The total cost of the IPO amounts to DEM 3,537,150.00. There are no differences compared to the second quarter.

The main cost are human resources expenses and employee acquisition cost as well as marketing cost.

Earnings per share (IAS): DEM - 0.52
DEM - 0.25 without IPO

Bilanz per 30. September 1999 (IAS)
Balance Sheet as at September 30, 1999 (IAS)

AKTIVA ASSETS	III/1999 TDM	III/1998 TDM
A. ANLAGEVERMÖGEN FIXED ASSETS	40.278	577
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Assets	147	92
II. Eigenentwicklungen/Software Development Costs Software	1.224	0
III. Sachanlagen Tangible Assets	964	477
IV. Finanzanlagen Financial Assets	37.943	8
1. Anteile an verbundenen Unternehmen Investments in Subsidiaries	188	0
2. Beteiligungen Other Investments	37.755	8
B. UMLAUFVERMÖGEN CURRENT ASSETS	20.264	4.660
I. Geleistete Anzahlungen Advance-Payments	44	0
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets	1.189	1.023
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Accounts Receivable Trade	621	903
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen Intercompany Receivables	58	0
3. Sonstige Vermögensgegenstände Other Receivables/Assets	510	119
III. Wertpapiere des Umlaufvermögens Current Investments	18.808	3.300
IV. Schecks, Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten Cash on Hand, Balance with Banks	222	337
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN PREPAID EXPENSES	13	0
D. LATENTE ERTRAGSTEUERN DEFERRED TAXES	4.645	720
SUMME AKTIVA TOTAL ASSETS	<u>65.200</u>	<u>5.957</u>

PASSIVA LIABILITIES	III/1999 TDM	III/1998 TDM
A. EIGENKAPITAL EQUITY	63.289	4.159
I. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	10.646	250
II. Kapitalrücklagen Capital Reserves	58.325	6.500
III. Gewinn-/Verlustvortrag Accumulated Profits/Losses	-2.836	-1.419
IV. Jahresfehlbetrag/-überschuß Net Income/Loss	-2.845	-1.172
B. RÜCKSTELLUNGEN ACCRUALS	1.016	0
1. Latente Steuern Deferred Taxes	588	0
2. Sonstige Rückstellungen Other Provisions	427	0
C. VERBINDLICHKEITEN LIABILITIES	895	1.798
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten Bank Liabilities	336	414
2. Darlehen von Aktionären Loans from Shareholders	0	1.000
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Accounts Payable Trade	362	224
4. Sonstige Verbindlichkeiten Other Liabilities	197	160
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN DEFERRED INCOME	0	0
SUMME PASSIVA TOTAL LIABILITIES	<u>65.200</u>	<u>5.957</u>

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (IAS)
Income Statement for the period from January 1 to September 30, 1999 (IAS)

	III/1999 TDM	III/1998 TDM
A. Bruttoumsatzerlöse Gross Sales	27.600	25.507
B. Umsatzkosten Sales Related Expenses	21.780	21.026
1. Umsatzerlöse Revenue	5.820	4.481
2. andere aktivierte Eigenleistungen Work performed by the enterprise and capitalised	1.224	0
3. sonstige betriebliche Erträge Other operating income	56	42
4. Materialaufwand Cost of materials	1.598	1.681
5. Personalaufwand Staff costs	3.464	2.340
6. Abschreibungen Depreciation	285	175
7. sonstige betriebliche Aufwendungen Other operating expenses	5.103	1.452
Betriebsergebnis Operating income	-3.350	-1.125
8. Erträge aus Wertpapieren Investment earnings	-47	0
9. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Interests and other income	858	34
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen Interests and similar expenses	32	74
Finanzergebnis Income from financing activities	779	-39
11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Earnings from ordinary activities	-2.571	-1.165
12. Außerordentlichen Aufwendungen Extraordinary expenses	2.900	-5
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on income	-2.626	11
14. sonstige Steuern Other taxes	1	1
15. Jahresüberschuß/-fehlbetrag Net income/loss	-2.845	-1.172
16. Verlustvortrag zum 31.12.1998 Accumulated profits/losses	-2.836	-1.419
17. Bilanzverlust Retained earnings	-5.682	-2.591

Kapitalflußrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (IAS)
Cash Flow Statement for the period of January 1 to September 30, 1999 (IAS)

	III/1999	III/1998
	TDM	TDM
Periodenüberschuß/-fehlbetrag	55	-1.177 Earnings for the period before extraordinary items
vor ausserordentlichen Aufwendungen		
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	285	175 Depreciation
Zunahme/Abnahme der langfristigen Rückstellungen	0	0 Decrease in long term provisions
Sonstige zahlungsunwirksame Aufw. und Erträge/latente Steuern	-2.629	-12 Other operating income/expenses, deferred taxes
Cash flow vor Veränderungen des working capital	-2.290	-1.014 Operating cash flow before working capital changes
Veränderung der Vorräte, der Forderungen sowie anderer Aktiva	-443	-672 Increase in trade and other receivables, inventories
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	114	-203 Increase in trade payables
Zunahme/Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen	228	-40 Decrease in short term provisions
Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-2.391	-1.929 Cash flow generated from operations
Ausserordentliche Aufwendungen (1999 = IPO)	-2.900	5 Extraordinary items (1999 = IPO)
Cash flow aus Geschäftstätigkeit	-5.291	-1.924 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	-1.962	-292 Purchase of property, plant and equipment
Erwerb von Beteiligungen	-37.935	0 Investments
Cash flow aus der Investitionstätigkeit	-39.897	-292 Cash flow from investing activities
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	55.581	3.400 Proceeds from issuance of share capital
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Krediten	-75	43 Proceeds from long term borrowings
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Krediten	-800	0 Payment of long term borrowings
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit	54.706	3.443 Cash flow from financing activities
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	9.518	1.227 Net increase/decrease in cash and cash equivalents
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	9.513	2.410 Cash and cash equivalents at beginning of period
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	19.031	3.637 Cash and cash equivalents at end of period

Kapitalkontenentwicklung für die Periode vom 1. Januar bis 30. September 1999 (IAS)
Statement of Changes in Equity for the period from January 1 to September 30, 1999 (IAS)

TDM	Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	Kapital- rücklage Capital Reserves	Bilanz- verlust Retained Earnings	Summe Total
Stand per 31.12.1998 Balance at December 31, 1998	250	13.100	- 2.836	10.514
Erhöhung Gezeichnetes Kapital Increase of Subscribed Capital	50			50
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln Capital Increase from Company Funds	7.700	- 7.700		-
Kapitalerhöhung gegen Einlagen (IPO) Issue of Share Capital (IPO)	2.646	52.925		55.571
Jahresfehlbetrag der Periode Net Loss for the Period			- 2.845	- 2.845
Stand per 30.09.1999 Balance at September 30, 1999	10.646	58.325	- 5.682	63.289

Erläuterungen zum Quartalsabschluß (HGB)

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Quartalsabschluß zum 30. September 1999 wurde unter Berücksichtigung der handelsrechtlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, welche dem Jahresabschluß zum 31. Dezember 1998 zugrunde gelegt waren, aufgestellt.

Zum 30. September wird erstmalig die Beteiligung an dem US-Amerikanischen Internet Reisebüro TRIP.com ausgewiesen.

Erläuterungen zur Bilanz

Anlagevermögen: Das Sachanlagevermögen sowie die immateriellen Vermögensgegenstände haben sich durch kontinuierliche Neuinvestitionen in Soft- und Hardware erhöht. Der Wertansatz wurde um planmäßige Abschreibungen vermindert.

Unter den Finanzanlagen wird neben der unter Anteile an verbundenen Unternehmen ausgewiesenen Beteiligung an der i:FAO of North America, Inc. die Beteiligung mit 11,3 % an TRIP.com unter dem Posten Beteiligungen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungskosten.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich aufgrund der kurzfristigen Zahlungsziele auf niedrigem Niveau stabilisiert, werden innerhalb des weiteren Geschäftsjahresverlaufs jedoch voraussichtlich deutlich zunehmen.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen i:FAO of North America, Inc..

Zum Stichtag realisierte, nicht ausbezahlte Zinsforderungen sind unter den Sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen.

Für den Abschluß nach HGB wurden die Wertpapiere des Umlaufvermögens zu Anschaffungskosten bewertet. Abschreibungen auf einen niedrigeren Marktwert wurden soweit nötig vorgenommen.

Eigenkapital: Der Ausweis ist bis auf den anteiligen Periodenverlust unverändert.

Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten oder Risiken wurden für Beratungs- und Prüfungskosten angesetzt und zu den voraussichtlichen Kosten bewertet. Darüber hinaus sind Rückstellungen für ausstehende Kosten die wirtschaftlich dem dritten Quartal zuzurechnen sind, gebildet. Die bestehenden Rückstellungen des Geschäftsjahres 1998 wurden im wesentlichen in Anspruch genommen.

Die Verbindlichkeiten haben sich allgemein als Folge des Wachstums und der Investitionen in das Anlagevermögen sowie der erhöhten Aufwendungen für Marketing und Personalaufbau erhöht. Sie sind unverändert mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Notes to the Financial Statements (HGB)

Accounting Policies and Methods

The financial statements as at September 30, 1999 according to HGB are reported while using the same accounting policies and methods that were used in the previous financial year.

As at September 30, the investment in TRIP.com, a US internet travel agency, is capitalised.

Notes to the Balance Sheet

Fixed assets: Tangible and intangible assets increased consequently as a result of the purchase of hardware and software. The assets are carried at cost less depreciation.

The item financial assets includes the shares of i:FAO of North America, Inc. as investments in subsidiaries as well as the 11.3 % investment in TRIP.com as other investments. They are carried at cost.

The receivables remained on their low level as a result of comfortable payment terms. They will increase noticeably during the last months of the financial year.

Intercompany receivables relate to i:FAO of North America, Inc..

Interest is recognised on a time proportion basis and reported under other receivables.

According to German-GAAP, the current investments are carried in the balance sheet at cost. Depreciation to a lower market value is recognised as far as necessary.

Equity: There are no changes in equity except of the loss of the period.

Accruals or provisions, regarding uncertain obligations or risks are evaluated at their anticipated cost. They refer consultant and audit fees. In addition to these cost an extra amount for outstanding invoices is included. The existing accruals by the end of the financial year 1998 are almost dissolved.

The rise in payables is resulting in general from the growth of business activities and the investment in fixed assets and cost of marketing activities and recruiting. They are incorporated at their repayment amount.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Der Umsatz hat sich insbesondere durch die Steigerung im Bereich Travel Technologies deutlich erhöht.

Das Ergebnis ist im wesentlichen von dem Börsengang und den hierdurch anfallenden Kosten beeinflusst.

Unter dem Posten ausserordentliche Aufwendungen sind die Aufwendungen für die Börseneinführungsprovision und die Übernahmeprovision enthalten. Im zweiten Quartal haben sich die Kosten durch die Ausübung des Greenshoe geringfügig erhöht.

Nicht unter dieser Position erfaßt sind Aufwendungen, die in kausalem Zusammenhang mit dem Börsengang stehen, jedoch weder untypisch noch selten im Unternehmen anfallen, wie beispielsweise Druck- und Werbekosten.

Insgesamt belaufen sich die Kosten für den Börsengang auf DEM 3.537.150,00.

Die wesentlichen laufenden Kostenpositionen sind Personalkosten sowie Kosten der Personalakquisition und Marketingaufwendungen.

Notes to the Income Statement

Revenue increased significant as a result of growing sales in the segment Travel Technologies.

The earnings of the period were mainly influenced by the IPO and the related expenses.

The item extraordinary expenses contains expenses for the commission of the issuing banks according to the IPO. In the second quarter the cost increased lightly as a result of the execution of the Greenshoe.

This item does not include expenses in relation to the IPO, which are common to the company and neither untypical nor rare, like print or marketing expenses.

The total cost of the IPO amounts to DEM 3,537,150.00.

The main cost are human resources expenses and employee acquisition cost as well as marketing cost.

Bilanz per 30. September 1999 (HGB)
Balance Sheet as at September 30, 1999 (HGB)

AKTIVA ASSETS	III/1999 TDM	III/1998 TDM
A. ANLAGEVERMÖGEN FIXED ASSETS	39.054	577
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Intangible Assets	147	92
II. Sachanlagen Tangible Assets	964	477
III. Finanzanlagen Financial Assets	37.943	8
1. Anteile an verbundenen Unternehmen Investments in Subsidiaries	188	0
2. Beteiligungen Other Investments	37.755	8
B. UMLAUFVERMÖGEN CURRENT ASSETS	20.264	4.660
I. Geleistete Anzahlungen Advance-Payments	44	0
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets	1.189	1.023
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Accounts Receivable Trade	621	903
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen Intercompany Receivables	58	0
3. Sonstige Vermögensgegenstände Other Receivables/Assets	510	119
III. Wertpapiere des Umlaufvermögens Current Investments	18.808	3.300
IV. Schecks, Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten Cash on Hand, Balance with Banks	222	337
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN PREPAID EXPENSES	13	0
SUMME AKTIVA TOTAL ASSETS	<u>59.331</u>	<u>5.237</u>

PASSIVA LIABILITIES	III/1999 TDM	III/1998 TDM
A. EIGENKAPITAL EQUITY	58.008	3.439
I. Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	10.646	250
II. Kapitalrücklagen Capital Reserves	58.325	6.500
III. Gewinn-/Verlustvortrag Accumulated Profits/Losses	-4.267	-2.139
IV. Jahresfehlbetrag/-überschuß Net income/Loss	-6.696	-1.172
B. RÜCKSTELLUNGEN ACCRUALS	427	0
Sonstige Rückstellungen Other Provisions	427	0
C. VERBINDLICHKEITEN LIABILITIES	895	1.798
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten Bank Liabilities	336	414
2. Darlehen von Aktionären Loans from Shareholders	0	1.000
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Accounts Payable Trade	362	224
4. Sonstige Verbindlichkeiten Other Liabilities	197	160
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN DEFERRED INCOME	0	0
SUMME PASSIVA TOTAL LIABILITIES	<u>59.331</u>	<u>5.237</u>

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (HGB)
 Income Statement for the period from January 1 to September 30, 1999 (HGB)

	III/1999 TDM	III/1998 TDM
A. Bruttoumsatzerlöse Gross Sales	27.600	25.507
B. Umsatzkosten Sales Related Expenses	21.780	21.026
1. Umsatzerlöse Revenue	5.820	4.481
2. Andere aktivierte Eigenleistungen Work Performed by the Enterprise and Capitalised	0	0
3. Sonstige betriebliche Erträge Other Operating Income	56	42
4. Materialaufwand Cost of Materials	1.598	1.681
5. Personalaufwand Staff Cost	3.464	2.340
6. Abschreibungen Depreciation	285	175
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen Other Operating Expenses	5.103	1.452
Betriebsergebnis Operating Income	-4.575	-1.125
8. Erträge aus Wertpapieren Investment Earnings	-47	0
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Interests and Other Income	858	34
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen Interests and Similar Expenses	32	74
Finanzergebnis Income from Financing Activities	779	-39
11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Earnings from Ordinary Activities	-3.795	-1.165
12. Ausserordentliche Aufwendungen Extraordinary Expenses	2.900	-5
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Taxes on Income	0	11
14. Sonstige Steuern Other Taxes	1	1
15. Jahresüberschuß/-fehlbetrag Net Income/Loss	-6.696	-1.172
16. Verlustvortrag zum 31.12.1998 Accumulated Profits/Losses	-4.267	-2.139
17. Bilanzverlust Retained Earnings	-10.963	-3.311

Kapitalflußrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 1999 (HGB)
Cash Flow Statement for the period of January 1 to September 30, 1999 (HGB)

	III/1999	III/1998
	TDM	TDM
Periodenüberschuß/-fehlbetrag vor ausserordentlichen Aufwendungen	-3.796	-1.177 Earnings for the period before extraordinary items
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	285	175 Depreciation
Zunahme/Abnahme der langfristigen Rückstellungen	0	0 Decrease in long term provisions
Sonstige zahlungsunwirksame Aufw.und Erträge/latente Steuern	-3	-12 Other operating income/expenses, deferred taxes
Cash flow vor Veränderungen des working capital	-3.514	-1.014 Operating cash flow before working capital changes
Veränderung der Vorräte, der Forderungen sowie anderer Aktiva	-443	-672 Increase in trade and other receivables, inventories
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva	114	-203 Increase in trade payables
Zunahme/Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen	228	-40 Decrease in short term provisions
Cash flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-3.616	-1.929 Cash flow generated from operations
Ausserordentliche Aufwendungen (1999 = IPO)	-2.900	5 Extraordinary items (1999 = IPO)
Cash flow aus Geschäftstätigkeit	-6.516	-1.924 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	-738	-292 Purchase of property, plant and equipment
Erwerb von Beteiligungen	-37.935	0 Investments
Cash flow aus der Investitionstätigkeit	-38.673	-292 Cash flow from investing activities
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	55.581	3.400 Proceeds from issuance of share capital
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Krediten	-75	43 Proceeds from long term borrowings
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Krediten	-800	0 Payment of long term borrowings
Cash flow aus der Finanzierungstätigkeit	54.706	3.443 Cash flow from financing activities
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	9.518	1.227 Net increase/decrease in cash and cash equivalents
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	9.513	2.410 Cash and cash equivalents at beginning of period
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	19.031	3.637 Cash and cash equivalents at end of period

Kapitalkontenentwicklung für die Periode vom 1. Januar bis 30. September 1999 (HGB)
 Statement of Changes in Equity for the period from January 1 to September 30, 1999 (HGB)

TDM	Gezeichnetes Kapital Subscribed Capital	Kapital- rücklage Capital Reserves	Bilanz- verlust Retained Earnings	Summe Total
Stand per 31.12.1998 Balance at December 31, 1998	250	13.100	- 4.267	9.083
Erhöhung Gezeichnetes Kapital Increase of Subscribed Capital	50			50
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln Capital Increase from Company Funds	7.700	- 7.700		-
Kapitalerhöhung gegen Einlagen (IPO) Issue of Share Capital (IPO)	2.646	52.925		55.571
Jahresfehlbetrag der Periode Net Loss for the Period			- 6.696	- 6.696
Stand per 30.09.1999 Balance at September 30, 1999	10.646	58.325	- 10.963	58.008