

Drei-Monats-Bericht 2006



Inhalt

1. Kennzahlen im Überblick	3
2. Vorwort	4
3. Geschäftsentwicklung	5
4. Geschäftsergebnis	8
5. Ausblick	9
6. Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2006	
Konsolidierte Konzernbilanz	10
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung	11
Konzern - Kapitalflussrechnung	12
Konzern - Eigenkapitalveränderungsrechnung	13
7. Erläuterungen zum Zwischenbericht	14
8. Wertpapierbestände Vorstand und Aufsichtsrat	15
9. Unternehmenskalender	16
10. Impressum	16

1. Kennzahlen im Überblick

		1. Jan. - 31. März	
		2006	2005
		€ 000	€ 000
vermittelter Reiseumsatz	nach Buchungsdatum	4.772	4.777
	nach Reisedatum	2.689	2.640
Umsatzerlöse		444	428
EBITDA		-515	-697
EBIT		-529	-717
Überschuss / Fehlbetrag der Berichtsperiode		456	-815
Ergebnis je Aktie (in €)	unverwässert	0,27	-0,60
	verwässert	0,15	-0,47
Cash Flow operativ		-884	-271
Mitarbeiter (Anzahl; o. Vorstand; per 31. März)		33	57

2. Vorwort

**Liebe Aktionäre, Kunden, Geschäftsfreunde und Mitarbeiter,
sehr geehrte Damen und Herren,**

gestatten Sie mir, hier im Vorwort meine Modellrechnung aus dem Geschäftsbericht 2005 zu wiederholen:

Wir wissen, dass wir ungefähr 18.000 Aktionäre haben. Wenn jeder selber oder durch Empfehlung einen Buchungswert von nur € 1.200 erzeugen würde, hätte die Gesellschaft alleine dadurch einen Umsatz in Höhe von mehr als € 20 Mio. generiert. Jeder Aktionär hat also die Möglichkeit, den Wert unserer Aktien zu beeinflussen - denken Sie darüber nach.

Nachdem wir, wie im Geschäftsbericht 2005 angekündigt, im März 2006 endgültig die eigene technische Entwicklung der IBE (Internet Booking Engine) aufgegeben haben, erwarten wir nach der nun vorliegenden guten Bilanz für das laufende Jahr endlich das Erreichen des Break Even. Wir haben unseren finanziellen Spielraum durch eine Barkapitalerhöhung im Februar dieses Jahres erweitert und unsere Kapitalbasis durch die Platzierung von Genussscheinen im März gestärkt. Somit sind wir wieder auf dem Weg in Richtung Wachstum.

Wir rechnen weiterhin fest mit Ihrer Buchung und den Buchungen ihrer Freunde und Verwandten, um nicht nur den Break Even sondern auch ein echt POSITIVES Ergebnis zu erreichen. Wir freuen uns auf Ihren Besuch unter www.travel24.com! Oder rufen Sie uns einfach unter unserer gebührenfreien 24h-Buchungshotline an: 0800-87 28 35 24!

Die Jahreshauptversammlung der Travel24.com AG wird am 28. Juni 2006 im Literaturhaus, München, stattfinden. Wir würden uns freuen, viele unserer Aktionäre begrüßen zu können.

Und halten Sie sich immer vor Augen: Sie bestimmen den WERT unserer Aktien mit!

Ihr



Marc Maslaton
Vorstandssprecher Travel24.com AG

München, im Mai 2006

3. Geschäftsentwicklung

Reisevermittlung

Kernaufgabe der Travel24.com AG ist der Verkauf von Urlaubsreisen. Das Angebotsportfolio umfasst alle großen Reiseveranstalter sowie über 50.000 Hotels und 750 Linienfluggesellschaften, Charterfluganbieter und Billigairlines. Dazu täglich aktuell bis zu 12 Mio. Last Minute-Angebote, Autoreisen, Wellness- und Sportangebote sowie Dynamic Packaging. Auch Zusatzangebote wie Mietwagen, Versicherungen u.v.m. stehen im Programm. Alle Reiseleistungen können einfach und bequem über die Internetseite www.travel24.com oder telefonisch über die gebührenfreie Buchungshotline (0800-87 28 35 24 bzw. 0800-travel24) gebucht werden.

Abrufzahlen Internet

In den ersten drei Monaten des Jahres 2006 verbesserte sich die Look-to-Book-Rate, also das Verhältnis aller Visits auf www.travel24.com zu allen dort getätigten Buchungen, weiterhin und liegt nun bei durchschnittlich 0,33% im Vergleich zu 0,24% im ersten Quartal 2005.

Die Zahl der Page Impressions in den Monaten Januar bis März 2006 belief sich auf mehr als 9,4 Mio. (Q1/2005: 13,1 Mio.), Visits konnten 0,4 Mio. gezählt werden (Q1/2005: 0,6 Mio.).

Technologie

Die Travel24.com AG hat zum 8. März 2006 sämtliche Investitionen in die eigene Buchungs-technologie gestoppt und nutzt fortan die Buchungstechnologie eines Fremdanbieters für ihre eigene Internetseite sowie für die ihr angeschlossenen Partnersites und Portale.

Marketing

Im Rahmen unseres ausgedehnten Data Minings der letzten Monate ist eine neue, sehr erfreuliche Kooperation entstanden. Kunden von Travel24.com erhalten eine innovative Rechtsschutz-versicherung für ihren gebuchten Urlaub durch einen der weltweit führenden Rechtsschutzversicherer, nämlich die ARAG AG. Das Rechtsschutzpaket „ARAG URLAUB: SICHER!“ bekommt jeder Kunde, der seine Reise bei Travel24.com bucht, automatisch für eine Reisedauer von zwei Monaten kostenlos zu seiner Buchung dazu. Damit bietet Travel24.com ihren Kunden einen echten Mehrwert gegenüber anderen Reiseunternehmen.

Die Travel24.com hat nach wie vor verschiedene andere Projekte in der Umsetzung. Hierzu möchte die Gesellschaft derzeit keine weiteren Details veröffentlichen.

Internet

Seit März 2006 ist die neue Homepage der Travel24.com frei geschaltet. Mit neuem Gesicht und altbekanntem „Wohlfühlblau“ hat sich das Unternehmen erneut den gestiegenen Bedürfnissen des Online-Reisebuchers angepasst. Unter konsequenter Fortsetzung emotionaler Komponenten zeigt der neue Webauftritt einen Seitenaufbau, der noch mehr auf Klarheit und Kundenorientierung setzt.

Einfach und übersichtlich ist die neue Website in zwei Bereiche aufgeteilt: Einerseits die klassische Suche, andererseits der Stöberbereich, in dem sich der unentschlossene Urlauber Ideen und Inspiration holen kann. Weiterhin mit dabei ist natürlich unsere ausführliche Travel-Info mit Online-Katalogen, Länderinfos, Routenplaner und vielem mehr.

Emotionalität und Übersichtlichkeit - Die neue Erlebniswelt bei Travel24.com

travel24.com: Lastminute, Pauschalreise, Flug, Urlaub buchen - Microsoft Internet Explorer

Datei Bearbeiten Ansicht Favoriten Extras ?
 Zurück Suchen Wechselt zu Links >

Adresse http://www.travel24.com/index.php

travel24.com
Urlaub zum Greifen nah.

Linienflug Charterflug Last Minute & Pauschal Flug-Hotel-Mix Hotel

Weltweit fliegen mit allen Airlines Die günstigen Ferienflieger Urlaub im Preisvergleich Katalogreisen & Specials Individuell & flexibel selbst kombinieren Eigenanreise nah und fern

24h gebührenfrei
0800 - 8728 3524
0800 - t r a v e l 2 4

Schnellsuche

Charterflug Abflughafen beliebig
 Last Minute & Pauschal Reiseziel <Alle Reiseziele>
 Region <Alle Regionen>
 Anreise 1. April 06
 Abreise 24. April 06
 Reisedauer beliebig
 Kategorie beliebig
 Reisende 2 Erw. Kinder

[Erweiterte Suche >](#) [Angebote suchen >](#)

Erst mal stöbern

All Inclusive Fernreisen
 Ski Frühbucher
 Wellness Luxusreisen
 Preisknüller Family

[Stöbern >](#)

Travel-Info

Geprüft und sicher

Skipass inklusive

Saisonabschluss
Königshof Garmisch
★★★
2 Tage - Halbpension Doppelzimmer
ab 84,- €

Sonne & Meer

Tunesien Rosa Beach
★★★
7 Tage - Halbpension Doppelzimmer
ab 251,- €

Lastminute-Hotels

Berlin Mercure Airport T...
★★★
2 Tage - Frühstück Doppelzimmer
ab 49,- €

Der Frühling ist da!

Mallorca
Geminis
★★★
6 Tage - Halbpension Doppelzimmer

Die Insel ruft - ob Wellness, Sport oder einfach nur Erholung. Hier finden Sie Urlaub für alle Sinne. In nur etwa zwei Stunden erreichen Sie eine der schönsten und beliebtesten Inseln im Mittelmeer. Hier wohnt der Frühling...

ab 254,- €

Mexiko

Traumstrände & mehr...
Caribbean Paradise Resort & Spa
★★★
14 Tage - Frühstück Doppelzimmer

Urlaub zwischen Karibik, Maya-Tempeln und feurigen Tacos. Kilometerlange, feine Sandstrände und die landschaftliche Vielfalt stehen für einen traumhaften Urlaub.

ab 976,- €

Ostern steht vor der Tür...

Osterferien
Kristal
★★★
7 Tage - Frühstück Doppelzimmer

Ei, Ei, Ei...

Ostern steht vor der Tür und so werden Sie zum Schokohasen: Reisen suchen & buchen! Es gibt noch sonnige Verstecke.

ab 357,- €

Achtung Frühbuchen: Jetzt bis zu 40% sparen!

Inseltraum

Malediven
Eriyadu Island Resort
★★★
14 Tage - Halbpension Doppelzimmer

Kommen Sie mit und erleben Sie den puren Inseltraum. Urlaub an herrlichen, korallenweißen Sandstränden. Ob Schnorcheln, Baden oder einfach zum Entspannen - hier finden Sie Urlaub in paradiesischer Umgebung.

ab 1211,- €

[Impressum | AGB | Datenschutz & Sicherheit | Reiserecht | Unternehmen | Kontakt | Angebote](#)

Investor Relations

Im Februar 2006 haben Vorstand und Aufsichtsrat der Travel24.com AG beschlossen, für bis zu € 0,78 Mio. Wandelschuldverschreibungen aus der Wandelanleihe mit der ISIN DE000A0JCCE3 aus dem Jahr 2003 zurück zu kaufen. Für € 2,15 Mio. wurden Anleihen zurückgekauft, der Kaufpreis wurde durch die direkte Weiterveräußerung zu angepassten Bedingungen finanziert. Der Travel24.com AG entsteht so ein außerordentlicher Ertrag in Höhe von € 1,1 Mio. Die Verbindlichkeiten werden durch den Rückkauf um € 2,15 Mio. vermindert. Des Weiteren resultiert aus dieser Maßnahme eine nachhaltige Reduzierung der Zinsaufwendungen um € 0,3 Mio. pro Jahr.

Ebenfalls im Februar 2006 gab die Travel24.com AG Genussrechtskapital aus in einem Nennwert von bis zu € 357.685 bei einem Gesamtausgabebetrag von bis zu € 1.073.055. Die Wertpapiere haben eine Laufzeit von 3 Jahren. Die Aktionäre waren berechtigt, für jeweils 4,5 Aktien der Travel24.com AG 1 unverzinslichen Genussschein im Nominalwert von € 1,00 zum Ausgabebetrag von € 3,00 zu beziehen. Alle Genussrechte in einem Nennwert von € 357.685 wurden platziert, hiermit fließen der Gesellschaft weitere € 1.073.055 zur Finanzierung der laufenden Aktivitäten zu.

Zur weiteren Stärkung des finanziellen Spielraumes hat der Vorstand der Travel24.com AG mit Zustimmung des Aufsichtsrates Ende Februar 2006 beschlossen, eine Barkapitalerhöhung unter Ausschluss des Bezugsrechtes um 150.000 Aktien auf dann 1.759.584 Aktien durchzuführen. Die Aktien wurden zu einem Preis von € 2,70 ausgegeben. Die Emission wurde durch Investoren gezeichnet und durch die VEM Aktienbank, München, begleitet. Die Eintragung ins Handelsregister und die Zulassung der neuen Aktien sind beantragt.

Das Grundkapital betrug somit zum 31. März 2006 € 1.759.584,00.

Am 28. Juni 2006 wird die Jahreshauptversammlung der Travel24.com AG im Literaturhaus, München, stattfinden. Wir würden uns freuen, viele unserer Aktionäre begrüßen zu können.

4. Geschäftsergebnis

Umsatz

Der nach Buchungseingang erfasste vermittelte Reiseumsatz konnte sich mit € 4,8 Mio. in etwa auf dem Niveau des Vorjahres halten.

Die nach Reisedatum erfassten Bruttoumsätze weisen in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahrs mit € 2,7 Mio. einen leichten Anstieg um T€ 49 (2%) aus.

Ergebnis

Der Überschuss der ersten drei Monate des laufenden Geschäftsjahrs beläuft sich auf € 0,5 Mio. und ist auf den im Januar und Februar implementierten teilweisen Rückkauf der im Sommer 2003 platzierten Wandelschuldverschreibung zurückzuführen. Im Rahmen dieser Maßnahme hat die Gesellschaft 50% der ersten von ihr begebenen Anleihe mit einem Nominalvolumen von insgesamt € 4,3 Mio. zurückgenommen. Der hieraus erzielte Buchgewinn beläuft sich auf € 1,2 Mio.

Auf operativer Ebene hatte der leichte Anstieg des Geschäfts- und Vermittlungsvolumens einen überproportionalen positiven Effekt auf die in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Nettoumsätze, die im ersten Quartal um T€ 16 (4%) auf T€ 444 anstiegen. Eine überproportionale Steigerung verzeichneten auch die sonstigen betrieblichen Erträge, die sich mit T€ 194 gegenüber dem Stand des Vorjahres nahezu verdoppelten.

Spiegelbildlich verzeichneten die Personalaufwendungen mit T€ 279 eine Halbierung gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum. Dieser Rationalisierungseffekt wurde jedoch durch einen Anstieg in Höhe von T€ 176 bei den sonstigen betrieblichen Aufwendungen zum Teil ausgeglichen, um der Zunahme fremdbezogener Leistungen Rechnung zu tragen.

Innerhalb der Berichtsposition „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ in Höhe von T€ 221 wirkten sich die auf Wandelschuldverschreibungen bezogenen Zinsbelastungen mit T€ 189 auf das Ergebnis aus, bedingt durch die nach IFRS progressive Passivierung der Zinsen bei allen von der Gesellschaft begebenen Anleihen und ähnlichen Finanzierungsinstrumenten. Dieser Effekt bleibt jedoch - wie in den Vorperioden bereits angemerkt - liquiditätsneutral.

Nach Berücksichtigung des Buchgewinns im Zusammenhang mit dem Rückkauf eines Teils der Wandelschuldverschreibung belief sich der Gewinn je Aktie auf 27 Cent (unverwässerter Gewinn je Aktie) bzw. 15 Cent (verwässert). In die Berechnung dieser Kennzahlen flossen die neu ausgegebenen Stücke im Rahmen der im Februar begebenen 130.000 Wandelschuldverschreibungen sowie die im selben Zeitraum neu emittierten 150.000 Aktien ein.

Liquidität

Der per 31. März 2006 gemeldete Liquiditätszuwachs um T€ 676 auf T€ 869 ist auf die in den ersten Monaten platzierten Finanzinstrumente (Wandelschuldverschreibungen und Genussrechte) sowie auf die erfolgte Erhöhung des Grundkapitals zurückzuführen. Die aus betrieblicher Tätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel im Berichtszeitraum beliefen sich auf € 0,9 Mio.

Investitionen

Es wurden keine nennenswerten Investitionen in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahrs getätigt.

Personal

Per 31. März 2006 beschäftigte die Travel24.com-Gruppe 33 Mitarbeiter, dies entspricht 21,7 Vollzeitbeschäftigte zum Quartalsstichtag (alle Angaben jeweils ohne Vorstände). Diese Kennzahlen beinhalten 9 Vollzeitbeschäftigte, die sich zum Quartalsende im gekündigten Arbeitsverhältnis befanden. Nach Abzug der durch die Stilllegung der Software-Entwicklungsaktivitäten freigesetzten Programmierer verringert sich die Anzahl der Mitarbeiter auf 24 bzw. 12,7 Vollzeitbeschäftigte.

5. Ausblick

Wir erwarten weiterhin eine Zunahme der Buchungen im Internet und gehen bei der sich allgemein verbessernden wirtschaftlichen Lage von einem in diesem Jahr um 5% wachsenden Markt aus. Laut derzeitigen Erhebungen werden weniger als 20% aller Buchungen im Internet getätigt: Dies ist, 5 Jahre nach Beginn der Vermarktung von Reisen über dieses Medium, eine ernüchternde Bilanz. Aus diesem Grund haben auch wir beschlossen, unsere Prognosen entsprechend zu revidieren und erwarten, dass 30-35% aller touristischen Umsätze bis 2010 im Internet generiert werden.

Auf der Produktseite sehen wir wie überall eine schärfere Abgrenzung zwischen Premium- und Massenprodukt. Wir werden diesem Aspekt in unserer Markenpolitik gerecht werden und die Ansprüche der jeweiligen Klientel in einem schlüssigen Konzept erfüllen - u. a. mit der Etablierung von „Travel24“ als Premiummarke. Aktuelle Untersuchungen unserer Besucher- und Kundenstruktur zeigen uns auch, dass rund die Hälfte aller User das Internet nur als Informationsquelle nutzt und anschließend anderweitig bucht.

Mit diesen Überlegungen haben wir unsere bisherige Strategie grundsätzlich in Frage gestellt und eine neue Perspektive für die Travel24.com AG erarbeitet. Derzeit durchgeführte Verhandlungen haben zum Ziel, die neu eingeschlagene Richtung umgehend umzusetzen. Hierzu werden wir Sie umfassend auf der Hauptversammlung am 28. Juni informieren.

Sowohl der Gewinn pro Aktie von € 0,27 in diesem Quartal als auch der bisherige Geschäftsverlauf im zweiten Quartal sowie unsere Planung für den Rest des Jahres 2006 lassen uns zuversichtlich in die Zukunft blicken und selbstbewusst voranschreiten. Auf Jahresbasis erwarten wir einen Gesamtumsatz von ca. € 20 Mio. und ein Ergebnis pro Aktie in Höhe von € 0,40.

Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2006

Konsolidierte Konzernbilanz zum 31. März 2006, Zahlen nach IFRS

AKTIVA	31. Mrz. 06	31. Dez. 05
	€ 000	€ 000
kurzfristige Vermögensgegenstände		
liquide Mittel und Wertpapiere des Umlaufvermögens	869	193
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	447	170
sonstige Forderungen und Vermögenswerte	527	632
kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	1.842	996
langfristige Vermögensgegenstände		
immaterielle Vermögensgegenstände	111	112
Sachanlagevermögen	123	136
Finanzanlagen	118	116
langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	352	364
AKTIVA, gesamt	2.194	1.360

PASSIVA	31. Mrz. 06	31. Dez. 05
	€ 000	€ 000
kurzfristige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	570	758
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	890	871
sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	219	232
kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	1.679	1.861
langfristige Verbindlichkeiten		
Wandelschuldverschreibungen	4.654	4.907
langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	4.654	4.907
Eigenkapital		
gezeichnetes Kapital	1.760	1.610
Kapitalrücklage	2.296	1.788
Vergütung aus Aktienoptionen	-37	-50
Konzernbilanzverlust	-8.157	-8.756
Eigenkapital, gesamt	-4.139	-5.408
PASSIVA, gesamt	2.194	1.360

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 31. März, Zahlen nach IFRS

	1. Januar - 31. März	
	2006	2005
	€ 000	€ 000
Umsatzerlöse	444	428
sonstige betriebliche Erträge	194	104
Personalaufwand	-279	-531
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-14	-20
sonstige betriebliche Aufwendungen	-874	-698
Betriebsergebnis	-529	-717
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.205	10
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-221	-107
Ergebnis vor Steuern	456	-815
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0
Überschuss / Fehlbetrag des Berichtszeitraums	456	-815

	1. Januar - 31. März			
Ergebnis pro Aktie	2006		2005	
	unvervässert	vervässert	unvervässert	vervässert
gewichteter Durchschnitt der im Geschäftsjahr im Umlauf befindlichen Aktien (Stück)	1.671.251	2.974.762	1.355.909	1.746.819
Fehlbetrag des Berichtszeitraums (€ 000)	456	456	-815	-815
pro Aktie (€)	0,27	0,15	-0,60	-0,47

Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 31. März

	1. Jan. - 31. März	
	2006 € 000	2005 € 000
Überschuss / Fehlbetrag	456	-815
(+) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	14	20
(+) Zinsergebnis	188	98
(-) Abnahme der Rückstellungen	-188	-186
(+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Teilrückkauf von Wandelschuldverschreibungen	-1.203	0
(+/-) Veränderung des Nettoumlauvermögens	-162	589
(+) nicht zahlungswirksame Aufwendungen	11	23
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-884	-271
(-) Erwerb von Anlagevermögen	-2	-7
(+) Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen bzw. Tilgung von Ausleihungen	0	-1
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	-2	-9
(+/-) Zuflüsse aus Eigenkapitalzuführungen	802	-31
(+/-) Abfluss für Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung		
(+) Einzahlungen aus sonstigen Finanzierungsinstrumenten	761	0
(-) Zinszahlungen	-1	-4
Mittelzufluss / -abfluss aus der Finanzierungstätigkeit	1.562	-34
Zahlungswirksame Veränderung	676	-314
Finanzmittelfonds am Anfang der Berichtsperiode	193	614
Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode	869	300

Anmerkung:

In dieser Kapitalflußrechnung wird der Finanzmittelfonds als "netto verfügbare flüssige Mittel" abgegrenzt, d. h. der Finanzmittelbestand umfaßt die in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel.

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung vom 1. Januar bis 31. März

in € 000, Ausnahme Angaben in Aktien

	Anzahl ausgegebene Aktien	Grundkapital Vorzugsaktien	Grundkapital Stammaktien	eigene Aktien	Kapitalrücklage	Vergütung aus Aktienoptionen	Neubewertungs- rücklage	Bilanzverlust	Gesamt
Stand 31.12.2004	15.000.000	0	15.000	0	62.840	-150	0	-79.925	-2.235
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage									0
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien									0
Optionsrecht der Wandelschuldverschreibungen									0
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *						-31			-31
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen									0
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					-1	24			23
Fehlbetrag des Berichtszeitraums							-815		-815
Stand 31.3.2005	15.000.000	0	15.000	0	62.808	-126	0	-80.740	-3.058
Stand 31.12.2005	1.609.584	0	1.610	0	1.788	-50	0	-8.756	-5.408
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage	150.000		150		255				405
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien									0
Optionsrecht der Finanzierungsinstrumente					319		143		462
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *						-66			-66
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen									0
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					-1	12			11
Fehlbetrag des Berichtszeitraums							456		456
Stand 31.3.2006	1.759.584	0	1.760	0	2.296	-37	0	-8.157	-4.139

* aufgrund der Annahme, dass Verlustvorträge nicht genutzt werden können, erfolgt die Verrechnung der Aufwendungen in Höhe des Bruttobetrags

7. Erläuterungen zum Zwischenbericht

Konsolidierungskreis

Konsolidierte Gesellschaften

Travel24 GmbH, Berlin
Buchungsmaschine AG, München

Beteiligungsquote

100%
100%

Erläuterungen zur Bilanz

Die Bilanzsumme verzeichnete per 31. März 2006 einen Anstieg um € 0,8 Mio. auf € 2,2 Mio. in der Gegenüberstellung mit dem Stand zum 31. Dezember 2005.

Im Wesentlichen ist dies auf die Reduzierung des Konzernbilanzverlusts sowie auf die Begebung von Wandelschuldverschreibungen und die Platzierung von Genussrechten im Februar und März 2006 zurückzuführen. Die Kapitalmaßnahmen des ersten Quartals - einschließlich der Ausgabe neuer Aktien - hatten eine Zunahme der Kapitalrücklage und des gezeichneten Kapitals um insgesamt € 0,7 Mio. zur Folge. Parallel hierzu wurde ein Teil der in 2003 ausgegebenen Anleihe zurückgenommen, so dass sich die in der Bilanz ausgewiesenen langfristigen Verbindlichkeiten im Saldo um € 0,3 Mio. auf € 4,7 Mio. verringerten.

Segmentberichterstattung

Segmentsdarstellung zum 31.03.2006	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Elimi- nieriungen	Travel24- Konzern
	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Außenumsätze	420	24		444
konzerninterne Umsätze	0		0	0
Umsätze gesamt	420	24	0	444
operatives Ergebnis	-576	-93	1.125	456
Aktiva	2.772	123	-700	2.194
Abschreibungen	10	4		14
Segmentsdarstellung zum 31.03.2005	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Elimi- nieriungen	Travel24- Konzern
	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Außenumsätze	381	48		428
konzerninterne Umsätze	0		0	0
Umsätze gesamt	381	48	0	428
operatives Ergebnis	-719	-103	7	-815
Aktiva	3.850	149	-2.328	1.397
Abschreibungen	13	8		20

Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit

Für die ersten drei Monate des aktuellen Geschäftsjahres beziffern sich die aus laufender Geschäftstätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel auf € 0,9 Mio. Die Liquiditätsbelastung resultiert im Wesentlichen aus den am Ende des letzten Jahres angekündigten und eingeleiteten Restrukturierungsmaßnahmen, die insbesondere die Stilllegung der eigenen Programmierungsaktivitäten beinhaltet.

Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit

Die Investitionstätigkeit hatte keinen nennenswerten Einfluss auf die Konzernliquidität.

Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit

Der unter dieser Berichtsposition aufgeführte Liquiditätszufluss bezieht sich im Wesentlichen auf die im Februar und März erfolgten Kapitalmaßnahmen:

- Begebung einer Wandelschuldverschreibung mit einem Bruttoemissionserlös von € 0,4 Mio.,
- Platzierung von Genussrechten mit einem Bruttoemissionserlös von € 1,1 Mio.,
- Ausgabe neuer Aktien der Travel24.com AG mit einem Bruttoemissionserlös von € 0,4 Mio.

8. Wertpapierbestände Vorstand und Aufsichtsrat

	<u>Aktien</u>	<u>Optionen</u>
Vorstand		
Marc Maslaton	38.865	160.000
Philip Kohler	913	90.000
Aufsichtsrat		
Andrea Bahlsen	2.166	
Martin Amrhein	13.302	
Cristofor Henn	0	
Konstantin v. d. Pahlen	0	
Dr. Matthias Schüppen	0	
Joachim Semrau	0	

Insgesamt hat die Gesellschaft 352.250 Aktienoptionen per 31. März 2006 ausgegeben. Hiervon entfallen gemäß obiger Darstellung 250.000 Optionen auf Organe der Gesellschaft, der Saldo in Höhe von 102.250 Optionen entfällt auf Mitarbeiter und leitende Angestellte der Travel24.com AG sowie der vollkonsolidierten Tochtergesellschaften Travel24 GmbH und Buchungsmaschine AG.

Unter Berücksichtigung der im September bzw. Oktober 2005 durchgeföhrten Kapitalherabsetzung können die ausgegebenen Optionen lediglich im Verhältnis der Kapitalherabsetzung zur Wandlung in neue Aktien der Travel24.com AG herangezogen werden, d. h. 11 Optionen ermächtigen den Halter zum Erwerb 1 neuen Aktie der Travel24.com AG.

9. Unternehmenskalender

31. Mai 2006	Veröffentlichung Drei-Monats-Bericht 2006
28. Juni 2006	Jahreshauptversammlung 2006
31. August 2006	Veröffentlichung Halbjahresbericht 2006
30. November 2006	Veröffentlichung Neun-Monats-Bericht 2006
30. April 2007	Veröffentlichung Geschäftsbericht 2006

10. Impressum

Herausgeber

Travel24.com AG
Romanstraße 35
D-80639 München

WKN: A0F AP7
ISIN: DE000A0FAP75

Telefon: +49 - (0)89 - 25007 1000
Telefax: +49 - (0)89 - 25007 1021
www.travel24.com

Kontakt

Investor Relations

Ansprechpartnerin: Sabine Fey
ir@travel24.com

Gebührenfreie 24h-Buchungs- und Servicehotline

0800 - 87283524 oder 0800 - travel24
office@travel24.com