

Neun-Monats-Bericht 2006



## Inhalt

<b>1. Kennzahlen im Überblick</b>	<b>3</b>
<b>2. Vorwort</b>	<b>4</b>
<b>3. Geschäftsentwicklung</b>	<b>5</b>
<b>4. Geschäftsergebnis</b>	<b>7</b>
<b>5. Ausblick</b>	<b>8</b>
<b>6. Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2006</b>	
<b>Konsolidierte Konzernbilanz</b>	<b>9</b>
<b>Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>10</b>
<b>Konzern - Kapitalflussrechnung</b>	<b>11</b>
<b>Konzern - Eigenkapitalveränderungsrechnung</b>	<b>12</b>
<b>7. Erläuterungen zum Zwischenbericht</b>	<b>13</b>
<b>8. Wertpapierbestände Vorstand und Aufsichtsrat</b>	<b>14</b>
<b>9. Unternehmenskalender</b>	<b>15</b>
<b>10. Impressum</b>	<b>15</b>

## 1. Kennzahlen im Überblick

		3. Quartal		1. Jan. - 30. Sept.	
		2006	2005	2006	2005
		€'000	€'000	€'000	€'000
vermittelter Reiseumsatz	nach Buchungsdatum	3.305	5.253	10.725	13.476
	nach Reisedatum	4.611	5.874	11.094	12.341
Umsatzerlöse		296	484	1.053	1.313
EBITDA		63	-842	-619	-1.847
EBIT		52	-857	-657	-1.904
Überschuss / Fehlbetrag der Berichtsperiode		-394	-1.373	-311	-2.627
Ergebnis je Aktie (in €)	unverwässert	-0,37	-1,01	-0,21	-1,93
	verwässert	-0,15	-0,47	-0,11	-1,23
Cash Flow operativ		92	-3.119	-1.276	-3.436
Mitarbeiter (Anzahl; o. Vorstand; per 30. Sept.)		22	55	22	55

## 2. Vorwort

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

ich freue mich sehr, Ihnen mitteilen zu können, dass die Travel24.com AG wie bereits prognostiziert im dritten Quartal operativ ein positives Ergebnis erwirtschaftet hat. Deutliche Kostenreduzierung bei nahezu gleichen Umsätzen und die Konzentration auf das Kerngeschäft führten zu dem positiven EBIT.

Aufgrund einer Steuerrückzahlung und der Ausgabe einer Wandelanleihe kann sich die Gesellschaft nun voll auf das operative Geschäft konzentrieren. Die zufließenden Mittel stärken die finanzielle Stabilität sowie die Liquidität der Travel24.com AG in bedeutender Weise und führen zu einer deutlichen Verbesserung der bilanziellen Situation. Auf dieser Basis werden wir auch 2007 mit neuen Geschäftsaktivitäten wieder wachsen.

Seit 1. September 2006 findet auch der schmalste Geldbeutel ein schönes und bezahlbares Urlaubsziel, [www.lastminute24.com](http://www.lastminute24.com) heißt unser neuer Geheimtipp, eine Reiseseite im Boulevardstil. Ob Sommerurlaub, Weekend-Trip oder was auch immer - bei lastminute24.com wird jeder fündig. Surfen Sie doch mal vorbei!

Wir bedanken uns für Ihr Vertrauen im ablaufenden Jahr. Ihnen und Ihren Familien wünschen wir ein frohes Fest, erholsame Weihnachtstage und einen guten Start in ein erfolgreiches 2007!

Ihr



Marc Maslaton  
Vorstandssprecher Travel24.com AG

München, im November 2006

### 3. Geschäftsentwicklung

#### Reisevermittlung

Der Vertrieb von Urlaubsreisen ist das Kerngeschäft der Travel24-Gruppe. Das Angebotsportfolio umfasst alle großen Reiseveranstalter sowie über 50.000 Hotels, mehr als 750 Linien-, Charter- und Billigfluganbieter. Darüber hinaus täglich bis zu 12 Mio. Last Minute-Angebote sowie die Möglichkeit des 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](http://www.travel24.com) oder die gebührenfreie Buchungshotline gebucht werden.

#### Internet

Bei rund 1,03 Mio. Visits hat sich die Look-to-Book-Rate weiterhin gut entwickelt und liegt nun im Durchschnitt bei 0,46%. Die Zahl der Page Impressions in den Monaten Januar bis September belief sich auf 15,3 Mio.

Anfang September 2006 war der Startschuss für die neuen Website [www.lastminute24.com](http://www.lastminute24.com). Die neue Reiseseite wird von travel24.com betrieben und ist speziell für den spontanen und preisbewussten Urlauber angelegt. Die Seite präsentiert sich u. a. über einen regelmäßig wechselnden Aufhänger im klassischen Boulevardstil: reißerisch, provokant, frisch und vor allem billig. Der Suchende wählt auch hier aus über 12 Mio. Last Minute-Angeboten aller großen deutschen Reiseveranstalter. Zusätzlich bietet die Website die Buchungsmöglichkeit von Ferienwohnungen, Campingplätzen, Busreisen, Bahnangebote und Eventtickets über Partnerprogramme. Gebucht wird ausschließlich online, das Fulfilment übernimmt das Call Center in Berlin. Hier stehen dem Kunden erfahrene, hoch qualifizierte Touristikfachkräfte rund um die Uhr zur Verfügung (24 Stunden/7 Tage die Woche).



## **Marketing**

Im Rahmen der weiterhin bestehenden Kooperation mit TLC Marketing entstand eine exklusive Prämienchein-Aktion mit Opel, dem Schwäbischen Verlag und der Postbank. Die Inhaber der jeweiligen Prämiencheine haben innerhalb des weltweiten Vertriebsnetzes die Möglichkeit, über eine Hotline ihren Urlaub zu buchen. Unter Berücksichtigung eines Mindestbuchungswertes werden Barprämien von bis zu EUR 125 ausbezahlt. Diese Prämienchein-Aktionen werden von allen Partnern nach wie vor gut angenommen. Eine weitere Kooperation konnte mit der bluebuy GmbH - einem Online Portal für den Verkauf von Multimedia-Produkten - abgeschlossen werden. Das Unternehmen legt seinen Warenlieferungen Reisegutscheine von travel24.com bei. Diese können unter Berücksichtigung eines Mindestbuchungswertes für Reisen über die Website online eingelöst werden. Ebenso wurde auf dieser Basis eine Kooperation mit T-com umgesetzt.

## **Investor Relations**

Die Travel24.com AG konnte gegenüber dem Finanzamt bestehende Vorsteuer-Ansprüche aus dem Jahr 2000 realisieren. Der im Oktober erlassene Steuerbescheid führt im vierten Quartal 2006 zu einem außerordentlichen Ertrag mit einem Liquiditätszufluss in Höhe von TEUR 970. Pro Aktie entspricht dies einem Cashzuwachs von rund EUR 0,55. Die zufließenden Mittel stärken die finanzielle Stabilität sowie die Liquidität der Travel24.com AG in bedeutender Weise und führen zu einer deutlichen Verbesserung der bilanziellen Situation.

Zum Ausbau des bestehenden Geschäfts und zur Erschließung von weiteren Geschäftsfeldern hat die Travel24.com AG die Begebung einer Wandelanleihe im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 0,8 Mio. beschlossen und bietet diese im Rahmen eines Bezugsangebotes den Aktionären an. Die Wandelanleihe ist unverzinslich und hat eine Laufzeit bis März 2009. Der Ausgabebetrag beträgt EUR 2,50; der Wandlungspreis entspricht dem Ausgabebetrag. Damit ergibt sich ein Umtauschverhältnis von 1:1. Dieses bleibt auch im Falle einer möglichen späteren Kapitalherabsetzung unberührt. Eine Einführung der Wandelanleihe in den Freiverkehr an einer deutschen Wertpapierbörsen ist vorgesehen; ein Handel der Bezugsrechte ist nicht geplant.

Im November wurde die auf der Jahreshauptversammlung 2006 beschlossene vereinfachte Kapitalherabsetzung um EUR 703.830 durchgeführt. Die Zusammenlegung der Stückaktien erfolgte im Verhältnis 5 : 3. Die Aktien der Travel24.com AG haben die neue Wertpapierkennnummer A0JRWD erhalten (ISIN DE000A0JRWD1), das Grundkapital besteht aus 1.055.745 Aktienanteilen.

Ende Oktober hat das langjährige Mitglied des Aufsichtsrates der Gesellschaft, Herr Konstantin von der Pahlen, sein Mandat aus persönlichen Gründen niedergelegt.

## 4. Geschäftsergebnis

### Umsatz

Der nach Buchungseingang erfasste vermittelte Reiseumsatz lag mit EUR 10,7 Mio. um EUR 2,8 Mio. (20,4%) unter dem Niveau des Vorjahres (Vorjahreszeitraum: EUR 13,5 Mio.).

Auch die nach Reisedatum erfassten Bruttoumsätze weisen in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahrs mit EUR 11,1 Mio. einen Rückgang um EUR 1,2 Mio. (10,1%) aus.

Beide Umsatzabweichungen resultieren ausschließlich aus der Aufgabe der Fremdportalabwicklung, die bis Anfang 2006 durch die Buchungsmaschine AG betrieben wurde. Dieser Geschäftsbereich generierte ein Bruttoumsatzvolumen von rd. EUR 0,5 Mio. im Monatsdurchschnitt durch die Bereitstellung eigener Buchungsmodule auf fremden touristischen wie nicht-touristischen Internetportalen. Die hieraus resultierenden Buchungsvorgänge wurden durch eigenes Personal abgewickelt und ein Teil der von den Leistungsträgern erhaltenen Vermittlungsprovision wurde an die Betreiber der jeweiligen Fremdportale weitergeleitet.

### Ergebnis

Operativ hat sich die Gesellschaft im dritten Quartal deutlich verbessert und die in den Vorquartalen ausgewiesenen Verluste in einen Gewinn (EBIT) von TEUR 52 gegenüber TEUR -857 im Vorjahresquartal gewandelt.

Der Rückgang bei den Personalaufwendungen um TEUR 843 auf TEUR 700 sowie die Reduzierung der sonstigen betrieblichen Aufwendungen um TEUR 672 auf TEUR 1.681 gegenüber dem Berichtszeitraum des Vorjahres konnte den o. g. Einnahmerückgang aus Vermittlungsprovisionen mehr als ausgleichen, so dass auf Ebene des Betriebsergebnisses mit TEUR -657 eine Verringerung der Verluste um TEUR 1.247 (65,5%) auswiesen wurde.

Der Fehlbetrag der ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahrs beläuft sich auf EUR 0,3 Mio. und resultiert im Wesentlichen aus den Restrukturierungsmaßnahmen des ersten Quartals, die die Stilllegung der Programmierungsaktivitäten zur Folge hatten sowie aus den unten angesprochenen Zinsbelastungen und Kapitalkosten der von der Gesellschaft ausgegebenen Derivate. Der im Januar und Februar implementierte teilweise Rückkauf der im Sommer 2003 platzierten Wandelschuldverschreibung führte zu einem Buchgewinn von EUR 1,2 Mio., der jedoch die o.g. Ergebnis belastenden Effekte nur teilweise kompensieren konnte.

Innerhalb der Berichtsposition „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ in Höhe von TEUR 867 wirkten sich die auf Wandelschuldverschreibungen bezogenen Ausgabe- und Zinsbelastungen mit TEUR 834 auf das Ergebnis aus, bedingt durch die nach IFRS progressive Passivierung der Zinsen bei allen von der Gesellschaft begebenen Anleihen und ähnlichen Finanzierungsinstrumenten.

Der Verlust je Aktie belief sich auf 21 Cent (unverwässerter Verlust je Aktie) bzw. 11 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. Ebenfalls in diesen Kennzahlen berücksichtigt ist die durch die Hauptversammlung beschlossene Kapitalherabsetzung bei gleichzeitiger Zusammenlegung von Aktien im Verhältnis 5 zu 3.

## **Liquidität**

Die per 30. September 2006 gemeldete Liquidität beläuft sich auf TEUR 189 und liegt somit um TEUR 4 unter dem Stand zum Jahresbeginn. Die aus betrieblicher Tätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel im Berichtszeitraum erreichen EUR 1,3 Mio. und weisen auf einen positiven operativen Cash Flow im Zeitraum zwischen 1. Juli und 30. September 2006 hin.

## **Investitionen**

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

## **Personal**

Per 30. September 2006 beschäftigte die Travel24.com-Gruppe 22 Mitarbeiter, dies entspricht 12,0 Vollzeitbeschäftigte zum Quartalsstichtag (alle Angaben jeweils ohne Vorstände).

## **5. Ausblick**

Während das Ergebnis des laufenden Jahres auch durch außerordentliche Erträge positiv beeinflusst wird, erwartet der Vorstand, nach einem ersten operativen Gewinn im dritten Quartal 2006, durch die Ausweitung der Vertriebs- und Geschäftsaktivitäten im kommenden Geschäftsjahr 2007 einen deutlichen Gewinn zu erzielen.

Dazu beitragen wird die neue Tochtergesellschaft der Travel24.com AG: Die Direkt-Touristik AG wird als Direkt-Veranstalter unter Umgehung des klassischen Vertriebsweges attraktive, preissensible Reiseprodukte über die Vertriebskanäle TV, Internet, Print, Verbände und Discounter anbieten. Durch die Integration des auf Direktvertrieb spezialisierten Veranstalters erwartet die Travel24.com AG im nächsten Jahr einen Umsatzbeitrag von EUR 15 bis 20 Mio. sowie einen positiven Beitrag zum Ergebnis der Travel24.com AG im Jahr 2007.

Beispiele für das innovative Geschäftskonzept sind gemeinsame Aktionen mit dem Tchibo-Konzern, Walmart oder der österreichischen Aldi-Tochter Hofer, die direkt über verschiedene Kanäle wie z.B. Shops und/oder Internet Reiseangebote der Direkt-Touristik AG vermarkten. Mit der Integrierung eines Veranstalters in das Produktportfolio der Gesellschaft kann die Travel24.com AG nun auch neue Produktangebote schnüren, neue interessante, weniger internetaffine Zielgruppen für die Travel24-Gruppe erschließen und Restposten über den Internetvertriebsweg zu attraktiven Konditionen anbieten.

Im Hinblick auf die Vertriebsaktivitäten der travel24.com wollen wir mit neuen Marketingansätzen in 2007 wieder mehr Besucher auf der Website zählen und damit Umsätze generieren. Aufhänger der neuen Marketingstrategie sind spezielle, nur auf der Website der travel24.com erhältliche Produkte, die entweder besonders preiswert sind oder andere unvergleichbare Features haben.

Für den derzeit noch ausstehenden Teil der in 2003 platzierten Wandelanleihe verhandeln wir mit den Zeichnern über einen Rückkauf: Dieser hätte ähnliche Effekte wie der bereits zu Beginn des Jahres erfolgte Rückkauf einer Tranche dieses Finanzierungsinstruments mit der Folge, dass bei erfolgreicher Durchführung dieser Maßnahme ein weiterer - außerordentlicher - Finanzertrag in Höhe von rund EUR 1,0 Mio. zustande kommen könnte.

## Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 30. Sept. 2006

### Konsolidierte Konzernbilanz zum 30. Sept. 2006, Zahlen nach IFRS

	30. Sep 06	31. Dez. 05
AKTIVA	€ 000	€ 000
<b>kurzfristige Vermögensgegenstände</b>		
liquide Mittel und Wertpapiere des Umlaufvermögens	189	193
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	188	170
sonstige Forderungen und Vermögenswerte	433	632
<b>kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>810</b>	<b>996</b>
<b>langfristige Vermögensgegenstände</b>		
immaterielle Vermögensgegenstände	110	112
Sachanlagevermögen	46	136
Finanzanlagen	122	116
<b>langfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>278</b>	<b>364</b>
<b>AKTIVA, gesamt</b>	<b>1.088</b>	<b>1.360</b>

	30. Sep 06	31. Dez. 05
PASSIVA	€ 000	€ 000
<b>kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
Rückstellungen	219	758
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	646	871
sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	92	232
<b>kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>956</b>	<b>1.861</b>
<b>langfristige Verbindlichkeiten</b>		
Wandelschuldverschreibungen	5.049	4.907
<b>langfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>5.049</b>	<b>4.907</b>
<b>Eigenkapital</b>		
gezeichnetes Kapital	1.760	1.610
Kapitalrücklage	2.259	1.788
Vergütung aus Aktienoptionen	-12	-50
Konzernbilanzverlust	-8.924	-8.756
<b>Eigenkapital, gesamt</b>	<b>-4.917</b>	<b>-5.408</b>
<b>PASSIVA, gesamt</b>	<b>1.088</b>	<b>1.360</b>

## Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 30. September, Zahlen nach IFRS

	3. Quartal		1. Januar - 30. September	
	2006 € 000	2005 € 000	2006 € 000	2005 € 000
Umsatzerlöse	296	484	1.053	1.313
sonstige betriebliche Erträge	148	81	710	736
Personalaufwand	-179	-499	-700	-1.543
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-11	-15	-38	-57
sonstige betriebliche Aufwendungen	-203	-908	-1.681	-2.352
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>52</b>	<b>-857</b>	<b>-657</b>	<b>-1.904</b>
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	4	19	1.212	33
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-450	-535	-867	-756
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-394</b>	<b>-1.373</b>	<b>-311</b>	<b>-2.627</b>
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0	0	0
<b>Überschuss / Fehlbetrag des Berichtszeitraums</b>	<b>-394</b>	<b>-1.373</b>	<b>-311</b>	<b>-2.627</b>

Ergebnis pro Aktie	3. Quartal				1. Januar - 30. September			
	2006		2005		2006		2005	
	unver- vässert	ver- vässert	unver- vässert	ver- vässert	unver- vässert	ver- vässert	unver- vässert	ver- vässert
gewichteter Durchschnitt der im Geschäftsjahr im Umlauf befindlichen Aktien (Stück)	1.055.745	2.692.941	1.363.636	2.901.213	1.490.313	2.899.702	1.361.060	2.134.192
<b>Fehlbetrag des Berichtszeitraums (€ 000) pro Aktie (€)</b>	<b>-394</b>	<b>-394</b>	<b>-1.373</b>	<b>-1.373</b>	<b>-311</b>	<b>-311</b>	<b>-2.627</b>	<b>-2.627</b>
	<b>-0,37</b>	<b>-0,15</b>	<b>-1,01</b>	<b>-0,47</b>	<b>-0,21</b>	<b>-0,11</b>	<b>-1,93</b>	<b>-1,23</b>

## Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 30. September

	1. Jan. - 30. Sept.	
	2006	2005
	€ 000	€ 000
Überschuss / Fehlbetrag	-311	-2.627
(+) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	102	57
(+) Zinsergebnis	827	723
(-) Abnahme der Rückstellungen	-539	-459
(+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Teilrückkauf von Wandelschuldverschreibungen	-1.203	0
(+/-) Veränderung des Nettoumlauvermögens	-174	-1.197
(+) nicht zahlungswirksame Aufwendungen	22	66
<b>Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>-1.276</b>	<b>-3.436</b>
(-) Erwerb von Anlagevermögen	-17	-56
(+) Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen bzw. Tilgung von Ausleihungen	0	10
<b>Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-17</b>	<b>-46</b>
(+/-) Zuflüsse aus Eigenkapitalzuführungen Abfluss für Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung	780	-32
(+) Einzahlungen aus sonstigen Finanzierungsinstrumenten	761	3.600
(-) Zinszahlungen	-252	-426
<b>Mittelzufluss / -abfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.288</b>	<b>3.142</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung</b>	<b>-4</b>	<b>-341</b>
Finanzmittelfonds am Anfang der Berichtsperiode	193	614
Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode	189	273

### 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 30. Sept.

in EUR 000, Ausnahme Angaben in Aktien

	Anzahl ausgegebene Aktien	Grundkapital Vorzugsaktien	Grundkapital Stammaktien	eigene Aktien	Kapitalrücklage	Vergütung aus Aktienoptionen	Neubewertungs- rücklage	Bilanzverlust	Gesamt
<b>Stand 31. Dezember 2004</b>	<b>15.000.000</b>	<b>0</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>	<b>62.840</b>	<b>-150</b>	<b>0</b>	<b>-79.925</b>	<b>-2.235</b>
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage	40		0						0
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien		-13.636.400		-13.636		-62.374		76.011	0
Optionsrecht der Wandelschuldverschreibungen									0
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *						-32			-32
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen									0
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					-6	72			66
Fehlbetrag des Berichtszeitraums								-2.627	-2.627
<b>Stand 30. September 2005</b>	<b>1.363.640</b>	<b>0</b>	<b>1.364</b>	<b>0</b>	<b>428</b>	<b>-78</b>	<b>0</b>	<b>-6.541</b>	<b>-4.827</b>
<b>Stand 31. Dezember 2005</b>	<b>1.609.584</b>	<b>0</b>	<b>1.610</b>	<b>0</b>	<b>1.788</b>	<b>-50</b>	<b>0</b>	<b>-8.756</b>	<b>-5.408</b>
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage	150.000		150		255				405
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien									0
Optionsrecht der Finanzierungsinstrumente					319		143	462	
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *						-87			-87
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen									0
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					-15	37			22
Fehlbetrag des Berichtszeitraums								-311	-311
<b>Stand 30. September 2006</b>	<b>1.759.584</b>	<b>0</b>	<b>1.760</b>	<b>0</b>	<b>2.259</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>	<b>-8.924</b>	<b>-4.917</b>

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

## 7. Erläuterungen zum Zwischenbericht

### Konsolidierungskreis

#### Konsolidierte Gesellschaften

Travel24 GmbH, Berlin  
Travel Systems AG, München

#### Beteiligungsquote

100%  
100%

### Erläuterungen zur Bilanz

Die Bilanzsumme verzeichnete per 30. September 2006 einen Rückgang um EUR 0,3 Mio. auf EUR 1,1 Mio. in der Gegenüberstellung mit dem Stand zum 31. Dezember 2005.

Zum einen ist die Ursache für diese Reduzierung in dem für das Ende des touristischen Jahres typischen Rückgang der Forderungen und Provisionsabgrenzungen zu finden. Darüber hinaus wirkte sich die nach Inventarisierung durchgeführte Neubewertung der Sachanlagen der stillgelegten Programmierungssparte und der Teilverkauf nicht mehr benötigter Anlagegüter auf das Anlagevermögen aus.

Auf der Passivseite wurden die kurzfristigen Verbindlichkeiten auf knapp EUR 1,0 Mio. halbiert, die langfristigen Verbindlichkeiten stiegen um knapp EUR 0,2 Mio. durch die Begebung von Wandelschuldverschreibungen sowie die Platzierung von Genussrechten im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahrs an. Im gleichen Zeitraum stieg das Eigenkapital durch die Herausgabe neuer Aktien zu Beginn des Jahres um rd. EUR 0,5 Mio. an.

### Segmentberichterstattung

Segmentsdarstellung zum 30. Sept. 2006	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Elimi- nierungen	Travel24- Konzern
	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Außenumsätze	1.028	25	0	1.053
konzerninterne Umsätze	0	0	0	0
Umsätze gesamt	1.028	25	0	1.053
operatives Ergebnis	56	-144	-223	-311
Aktiva	1.552	116	-580	1.088
Abschreibungen	30	7	0	38

  

Segmentsdarstellung zum 30. Sept. 2005	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Elimi- nierungen	Travel24- Konzern
	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Außenumsätze	1.180	132	0	1.313
konzerninterne Umsätze	0	0	0	0
Umsätze gesamt	1.180	132	0	1.313
operatives Ergebnis	-2.561	-342	276	-2.627
Aktiva	5.138	159	-2.883	2.414
Abschreibungen	37	20		57

### **Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit**

Für die ersten neun Monate des aktuellen Geschäftsjahres beziffern sich die aus laufender Geschäftstätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel auf EUR 1,3 Mio. Die Liquiditätsbelastung resultiert im Wesentlichen aus den am Ende des letzten Jahres angekündigten und eingeleiteten Restrukturierungsmaßnahmen, die insbesondere die Stilllegung der eigenen Programmierungs-Aktivitäten beinhaltet. Im dritten Quartal konnte - in Anlehnung an das erzielte Quartalsergebnis - ein Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit in Höhe von EUR 0,1 Mio. generiert werden.

### **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 EUR 0,4 Mio.,
- Platzierung von Genussrechten mit einem Bruttoemissionserlös von EUR 1,1 Mio.,
- Ausgabe neuer Aktien der Travel24.com AG mit einem Bruttoemissionserlös von EUR 0,4 Mio.

Die unter dieser Position ausgewiesenen Zinszahlungen beinhalten u.a. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Emission und Bedienung der herausgegebenen Finanzinstrumente.

## **8. Wertpapierbestände Vorstand und Aufsichtsrat**

	Aktien	Optionen
<b>Vorstand</b>		
Marc Maslaton	38.865	160.000
Philip Kohler	913	90.000
<b>Aufsichtsrat</b>		
Dr. Matthias Schüppen	0	
Martin Amrhein	13.302	
Cristofor Henn	0	
Alexander Kersting	0	
Konstantin von der Pahlen	0	

Insgesamt hat die Gesellschaft 333.250 Aktienoptionen per 30. September 2006 ausgegeben. Hiervon entfallen gemäß obiger Darstellung 250.000 Optionen auf Organe der Gesellschaft, der Saldo in Höhe von 83.250 Optionen entfällt auf Mitarbeiter und leitende Angestellte der Travel24.com AG sowie der vollkonsolidierten Tochtergesellschaften Travel24 GmbH und Travel Systems AG.

Unter Berücksichtigung der im September / Oktober 2005 sowie im November 2006 durchgeföhrten Kapitalherabsetzungen können die ausgegebenen Optionen lediglich im Verhältnis der Kapitalherabsetzungen zur Wandlung in neue Aktien der Travel24.com AG herangezogen werden, d.h. 55 Optionen ermächtigen den Halter zum Erwerb 3 neuer Aktie der Travel24.com AG.

## **9. Unternehmenskalender**

- |                   |   |
|-------------------|---|
| 30. November 2006 | Veröffentlichung Neun-Monats-Bericht 2006 |
| 30. April 2007    | Veröffentlichung Geschäftsbericht 2006    |
| 30. April 2007    | Bilanzpressekonferenz                     |
| 30. April 2007    | Analystenkonferenz                        |

## **10. Impressum**

### **Herausgeber**

Travel24.com AG  
Romanstraße 35  
D-80639 München

WKN: A0JRWD  
ISIN: DE000A0JRWD1

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

### **Kontakt**

#### **Investor Relations**

Ansprechpartnerin: Sabine Fey  
[ir@travel24.com](mailto:ir@travel24.com)

#### **Gebührenfreie 24h-Buchungs- und Servicehotline**

0800 - 87283524 oder 0800 - travel24  
[office@travel24.com](mailto:office@travel24.com)