

## Quartalsfinanzbericht Q1 / 2007



## **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 31. März 2007</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

|   |                    | 1. Jan. - 31. März |              |
|---|--------------------|--------------------|--------------|
|   |                    | 2007<br>TEUR       | 2006<br>TEUR |
| vermittelter Reiseumsatz                        | nach Buchungsdatum | 5.001              | 4.772        |
|   | nach Reisedatum    | 2.143              | 2.689        |
| Umsatzerlöse                                    |                    | 525                | 444          |
| EBITDA  |                    | -271               | -515         |
| EBIT  |                    | -277               | -529         |
| Überschuss / Fehlbetrag der Berichtsperiode     |                    | -507               | 456          |
| Ergebnis je Aktie (in EUR)                      | unverwässert       | -0,48              | 0,27         |
|   | verwässert         | -0,15              | 0,15         |
| Cash Flow operativ                              |                    | -460               | -884         |
| Mitarbeiter (Anzahl; o. Vorstand; per 31. März) |                    | 27                 | 33           |

## 2. Vorwort

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

auch im ersten Quartal 2007 verzeichnete travel24.com eine sehr erfreuliche Geschäftsentwicklung. Mit einem erneut operativ positiven Ergebnis des Kerngeschäfts hat die Travel24.com AG nun bereits in drei aufeinander folgenden Quartalen bewiesen, dass das Vermittlungsgeschäft auf dem richtigen Weg ist und wieder wächst. Auch die neueste Studie des F.U.R. belegt die anhaltend hohe Markenbekanntheit und Markensympathie von travel24.com.

Der Kunde möchte bei seiner Reisebuchung nicht auf die persönliche Ansprache verzichten und besteht auf kompetente Ansprechpartner für die individuelle Zusammenstellung der eigenen Reise. Diesen Serviceaspekt zeigen wir seit Kurzem mit einem kleinen Video auf der Homepage. Die hohe Qualität des Service haben wir unabhängig vom TÜV Süd prüfen lassen und sind mit besten Beurteilungen nun „Service zertifiziert“.

Auch die neue Reiseveranstaltungssparte kann Erfolge vorweisen. Mit Tchibo wurde der erste große Vertriebspartner gewonnen und der Abschluss weiterer flächendeckender Kooperationen steht kurz bevor, so dass sich die Travel24.com AG nun erfolgreich ein zweites operatives Standbein geschaffen hat.

Die diesjährige Jahreshauptversammlung der Travel24.com AG findet am Mittwoch, 20. Juni 2007 im Literaturhaus, München, statt. Wir würden uns freuen, viele unserer Aktionäre begrüßen zu können.

Ihr



Marc Maslaton  
Vorstandssprecher Travel24.com AG

München, im Mai 2007

### **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.

Die neu gegründete Tochtergesellschaft Direkt-Touristik AG startet eine Kooperation mit dem Tchibo-Konzern. Die Direkt-Touristik AG hat für den Handelskonzern attraktive Reisepakete geschnürt und erwartet aus der Zusammenarbeit einen gesteigerten Umsatz. Die von der Direkt-Touristik AG erstellten Reiseprodukte z.B. nach Italien, Portugal, USA oder Ägypten sind online buchbar.

Somit ist die Travel24.com AG nicht mehr nur reiner Reisevermittler sondern auch Veranstalter und Direktanbieter innovativer Reiseprodukte. Spezifisch auf den deutschen Markt ausgerichtete, individuell kombinierbare Angebotsvariationen werden von der Tochter Direkt-Touristik AG zusammengestellt und unter Umgehung des klassischen Reisebüro-Vertriebsweges über Vertriebskanäle wie TV, Internet, Print, Verbände oder Discounter einem breiten Kundenspektrum angeboten. Die Neuorientierung bedeutet für die Travel24.com AG neben steigenden Umsätzen in erster Linie einen größeren Anteil an der Wertschöpfungskette.

#### **Internet**

Bei rund 0,37 Mio. Visits hat sich die Look-to-Book-Rate im Vergleich zum Vorjahr von durchschnittlich 0,49% (bei 0,4 Mio. Visits) auf 0,56% erhöht. Die Zahl der Page Impressions in den Monaten Januar bis März 2007 belief sich auf 3,79 Mio.

Jetzt hat travel24.com auch die Qualität des Service testen lassen. Neben der schon seit 2003 bestehenden Zertifizierung „safer shopping“ (sichere Transaktionen und sicherer Einkauf auf der Website) wurden vom TÜV Süd für das „TÜV-Service Qualitätssiegel“ alle servicerelevanten Aufgabenbereiche von travel24.com überprüft. Kompetenz, Hilfsbereitschaft und Freundlichkeit der Berater wurden durchweg mit sehr guten Noten beurteilt. Der TÜV bescheinigt, dass der Service für die Internetangebote mit einem professionellen Call Center die Kundenerwartungen voll erfüllt.

#### **Marketing**

Mit der seit mehr als zwei Jahren erfolgreichen Kooperation TLC Marketing konnten nun auch länderübergreifende Prämienaktionen für Österreich und der Schweiz abgeschlossen werden.

Nach wie vor sind Gutscheinaktionen fester Bestandteil der Marketingmaßnahmen. Die Ausgabe von Reisegutscheinen in Zusammenarbeit mit namhaften Firmen wie z.B. OSBORNE wird von den Vertragspartnern gerne angenommen. Dies ermöglicht travel24.com regelmäßige Marktpräsenz sowohl online als auch offline.

Gutscheinaktion am Beispiel der Firma OSBORNE: Zum Jubiläum des berühmten Stiers werden Anhänger mit einem Reisegutschein für eine Spanienreise auf Weinflaschen von OSBORNE SOLAZ platziert.

**Besuchen Sie den Stier zu seinem 50. Geburtstag!**

Der stolze schwarze OSBORNE Stier, das berühmteste Markenzeichen Spaniens, feiert in diesem Jahr seinen 50. Geburtstag.

Er wurde vom spanischen Künstler Manolo Prieto entworfen und zierte seit 1937 nicht nur die Etiketten der traditionsreichen Bodega, sondern an 90 exponierten Stellen auch die spanische Landschaft.

Der OSBORNE Stier hat sich zu *dem* Wahrzeichen Spaniens entwickelt. Nach einer Entscheidung des spanischen Unterhauses stehen die übergroßen Stiere sogar unter Denkmalschutz.

Besuchen Sie den Stier in seiner Heimat! Wir schenken Ihnen in Kooperation mit travel24.com 25 Euro bei Buchung einer Last-Minute- oder Pauschalreise. Ihren Gutschein-Code finden Sie auf der Innenseite.

**OSBORNE SOLAZ Spaniens berühmte Weine**

Das 1772 gegründete Familienunternehmen OSBORNE ist einer der ältesten und berühmtesten Weinerzeuger Spaniens.

Neben seinen vielfach preisgekrönten Rotweinen Tempranillo/Cabernet Sauvignon und Shiraz/Tempranillo präsentiert OSBORNE einen fruchtig-frischen und sehr eleganten Blanco und einen verführerisch duftigen und betont fruchtigen Rosado.

OSBORNE und das Stier-Symbol sind eingetragene Warenzeichen der Grupo OSBORNE, Spanien

Über die fortbestehende Zusammenarbeit mit dem wdv Verlag konnte das hochwertige Reisemagazin „abenteuer und reisen“ erneut als Mini-Abo über drei Ausgaben ausgewählten Kunden zugesandt werden. Der direkte Dialog mit den Kunden wurde über damit verknüpfte E-Mail-Aktionen gesucht und gut angenommen.

Im Februar wurde eine Kooperation mit dem Marktführer auf dem Gebiet des E-Mail-Marketings eingegangen. Die professionelle, auf ASP-basierende Lösung für HTML-Newsletter in Kombination mit jahrelangem Know How und Erfahrungswerten soll eine Optimierung des Dialogmarketings ermöglichen.

## **4. Geschäftsergebnis**

### **Umsatz**

Der nach Buchungseingang erfasste vermittelte Reiseumsatz des ersten Quartals 2007 lag mit EUR 5,0 Mio. um EUR 0,2 Mio. (4,8%) über dem Niveau des Vorjahres (Vorjahreszeitraum: EUR 4,8 Mio.).

Die nach Reisedatum erfassten Bruttoumsätze wiesen in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahrs mit EUR 2,1 Mio. einen Rückgang um EUR 0,5 Mio. (20,3%) aus.

In beiden Umsatzabweichungen wirken sich die Veränderungen im Buchungsverhalten der Konsumenten aus, deren Vorlauf zwischen Buchungsentscheidung und Reiseantritt - im Gegensatz zum Vorjahr - wieder zunahm. Darüber hinaus wirkte sich die im Vorjahresquartal abgewickelte Aufgabe der Fremdportalbetreuung aus: Der aus 2005 übertragene Auftragsbestand der betreuten Fremdportale wurde letztmalig im ersten Quartal 2006 abgearbeitet, bevor dieser Geschäftszweig ersatzlos stillgelegt wurde.

### **Ergebnis**

Operativ hat sich die Gesellschaft im ersten Quartal deutlich verbessert, da sowohl EBITDA als auch EBIT einen um rd. EUR 0,25 Mio. verringerten Verlust gegenüber dem Vorjahresquartal auswiesen.

Bereinigt man den EBIT per 31. März 2007 (TEUR 277) um die bei dem Direktveranstalter angefallenen Anlaufverluste in Höhe von TEUR 281, stellt sich die Travel24.com-Gruppe in ihrem Stammgeschäft mit einem operativen Gewinn im ersten Quartal in Höhe von TEUR 4 dar.

Der Fehlbetrag der ersten drei Monate des laufenden Geschäftsjahrs in Höhe von EUR 0,5 Mio. resultiert im Wesentlichen aus den oben angesprochenen Anlaufverlusten im Zusammenhang mit dem Aufbau des Geschäftsfeldes Direktveranstaltung sowie aus nicht liquiditätswirksamen Zinsbelastungen der von der Gesellschaft ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen.

Letztere wirken sich in der Berichtsposition „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ durch Ausgabe- und Zinsbelastungen in Höhe von TEUR 233 auf das Ergebnis aus, bedingt durch die nach IFRS progressive Passivierung der Zinsen bei allen von der Gesellschaft begebenen Anleihen und ähnlichen Finanzierungsinstrumenten.

### **Liquidität**

Die per 31. März 2007 gemeldete Liquidität beläuft sich auf TEUR 554 und liegt somit um TEUR 461 unter dem Stand zu Jahresbeginn. Die aus betrieblicher Tätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel im Berichtszeitraum betrugen TEUR 460 und wurden zum überwiegenden Teil zum Aufbau des Ende letzten Jahres gegründeten Geschäftsbereichs Direktveranstaltung genutzt.

### **Investitionen**

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

### **Personal**

Per 31. März 2007 beschäftigte die Travel24.com-Gruppe 27 Mitarbeiter, dies entspricht 15,8 Vollzeitbeschäftigte zum Quartalsstichtag (alle Angaben jeweils ohne Vorstände).

## 5. Ausblick

Für das Gesamtjahr 2007 erwartet der Vorstand aufgrund der günstigen Rahmenbedingungen bei der Online-Reisevermittlung sowie den Erfolg versprechenden Anfängen des Reiseveranstaltungsgeschäfts eine positive Geschäftsentwicklung. Neben einem starken Umsatzwachstum mit einem geplanten Reiseumsatz in Höhe von EUR 30 bis 40 Mio. soll erstmals in der Unternehmensgeschichte ein deutlicher Gewinn erzielt werden.

Das starke Wachstum, das der Vorstand für die nächsten Jahre plant, wird trotz deutlicher Zuwächse des klassischen Reisevermittlungsgeschäfts in erster Linie aus der Erweiterung des Direkt-Vermarktungsgeschäfts generiert werden. Hier haben wir für den kommenden Winter insgesamt 89 Pakete mit teilweise sensationell günstigen Preisen geschnürt. Der personelle Aufbau der Veranstalter-Tochter Direkt-Touristik AG ist abgeschlossen, für die zweite Jahreshälfte werden Erträge aus den bisher getätigten Investitionen erwartet.

Die Direkt-Touristik AG arbeitet daran, Reisepakete mittelfristig auch im europäischen Ausland anbieten zu können und hat bereits entsprechende Geschäftskontakte geknüpft. Darüber hinaus stehen neue Kooperationen mit in Deutschland führenden Einzelhandelsketten kurz vor dem Abschluss und könnten möglicherweise noch vor der Hauptversammlung am 20.Juni 2007 verkündet werden. Aus dem Veranstaltungsgeschäft erwarten wir für das laufende Geschäftsjahr einen Nettoumsatz von bis zu EUR 20 Mio., für das kommende Jahr 2008 rechnen wir hier bereits mit EUR 30 bis 40 Mio.

Für das Vermittlungsgeschäft erwarten wir zunächst Steigerungsraten in Höhe des zunehmend an Fahrt gewinnenden Marktwachstums. Sobald sich mehr Marketing-Investitionen aufgrund der steigenden Akzeptanz von Online-Buchungen lohnen, kann der Marktanteil dann weiter ausgebaut werden.

Durch Akquisitionen, Einbringungen oder Asset Deals beabsichtigt der Vorstand, insgesamt höhere Umsatzvolumina zu erzielen, um damit die Gesellschaft profitabler zu machen. Für unsere Aktionäre möchten wir eine erhebliche Steigerung des Unternehmenswerts erreichen.

# Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2007

## Konsolidierte Konzernbilanz zum 31. März 2007, Zahlen nach IFRS

| AKTIVA  | 31. Mrz 07   | 31. Dez 06   |
|---|--------------|--------------|
|   | TEUR         | TEUR         |
| <b>kurzfristige Vermögensgegenstände</b>              |              |              |
| liquide Mittel<br>und Wertpapiere des Umlaufvermögens | 554          | 1.015        |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen            | 269          | 123          |
| sonstige Forderungen und Vermögenswerte               | 624          | 370          |
| <b>kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>      | <b>1.447</b> | <b>1.508</b> |
| <b>langfristige Vermögensgegenstände</b>              |              |              |
| immaterielle Vermögensgegenstände                     | 111          | 110          |
| Sachanlagevermögen                                    | 44           | 48           |
| Finanzanlagen   | 116          | 116          |
| <b>langfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>      | <b>272</b>   | <b>274</b>   |
| <b>AKTIVA, gesamt</b>                                 | <b>1.718</b> | <b>1.782</b> |

| PASSIVA  | 31. Mrz 07    | 31. Dez 06    |
|--|---------------|---------------|
|  | TEUR          | TEUR          |
| <b>kurzfristige Verbindlichkeiten</b>            |               |               |
| Rückstellungen                                   | 305           | 335           |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 555           | 478           |
| sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten          | 320           | 158           |
| <b>kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>    | <b>1.179</b>  | <b>971</b>    |
| <b>langfristige Verbindlichkeiten</b>            |               |               |
| Wandelschuldverschreibungen                      | 6.197         | 5.964         |
| <b>langfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>    | <b>6.197</b>  | <b>5.964</b>  |
| <b>Eigenkapital</b>                              |               |               |
| gezeichnetes Kapital                             | 1.056         | 1.056         |
| Kapitalrücklage                                  | 943           | 943           |
| Vergütung aus Aktienoptionen                     | 0             | 0             |
| Konzernbilanzverlust                             | -7.657        | -7.152        |
| <b>Eigenkapital, gesamt</b>                      | <b>-5.658</b> | <b>-5.153</b> |
| <b>PASSIVA, gesamt</b>                           | <b>1.718</b>  | <b>1.782</b>  |

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

|   | 1. Januar - 31. März |              |
|---|----------------------|--------------|
|   | 2007<br>TEUR         | 2006<br>TEUR |
| Umsatzerlöse  | 525                  | 444          |
| sonstige betriebliche Erträge   | 61                   | 194          |
| Personalaufwand   | -386                 | -279         |
| Abschreibungen auf Sachanlagen<br>und immaterielle Vermögensgegenstände | -6                   | -14          |
| sonstige betriebliche Aufwendungen                                      | -472                 | -874         |
| <b>Betriebsergebnis</b>   | <b>-277</b>          | <b>-529</b>  |
| sonstige Zinsen und ähnliche Erträge                                    | 3                    | 1.205        |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen  | -233                 | -221         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>   | <b>-507</b>          | <b>456</b>   |
| Steuern vom Einkommen und Ertrag  | 0                    | 0            |
| <b>Überschuss / Fehlbetrag<br/>des Berichtszeitraums</b>                | <b>-507</b>          | <b>456</b>   |

| Ergebnis pro Aktie  | 1. Januar - 31. März |                 |                   |                 |
|---|----------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|   | 2007                 |                 | 2006              |                 |
|   | unver-<br>wässert    | ver-<br>wässert | unver-<br>wässert | ver-<br>wässert |
| gewichteter Durchschnitt der im Geschäftsjahr im Umlauf befindlichen Aktien (Stück) | 1.055.745            | 3.421.290       | 1.671.251         | 2.974.762       |
| <b>Fehlbetrag des Berichtszeitraums (TEUR)<br/>pro Aktie (EUR)</b>                  | <b>-507</b>          | <b>-507</b>     | 456               | 456             |
|   | -0,48                | -0,15           | 0,27              | 0,15            |

## Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 31. März

|   | 1. Jan. - 31. März |               |
|---|--------------------|---------------|
|   | 2007               | 2006          |
|   | TEUR               | TEUR          |
| Überschuss / Fehlbetrag   | <b>-507</b>        | 456           |
| (+) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens                        | 6                  | 14            |
| (+) Zinsergebnis  | 230                | 188           |
| (-) Abnahme der Rückstellungen  | <b>-30</b>         | <b>-188</b>   |
| (+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Abgang von Anlagevermögen              | 0                  | 0             |
| (+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Rückkauf von Teilschuldverschreibungen | 0                  | <b>-1.203</b> |
| (+/-) Veränderung des Nettoumlauvermögens                                     | <b>-161</b>        | <b>-162</b>   |
| (+) nicht zahlungswirksame Aufwendungen                                       | 3                  | 11            |
| <b>Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                         | <b>-460</b>        | <b>-884</b>   |
| (-) Erwerb von Anlagevermögen   | <b>-3</b>          | <b>-2</b>     |
| (+) Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen bzw. Tilgung von Ausleihungen   | 0                  | 0             |
| <b>Mittelabfluss / -zufluss aus der Investitionstätigkeit</b>                 | <b>-3</b>          | <b>-2</b>     |
| (+/-) Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen                                      | 0                  | 802           |
| (+) Einzahlungen aus sonstigen Finanzierungsinstrumenten                      | 0                  | 761           |
| (-) Auszahlungen aus dem Rückkauf von Teilschuldverschreibungen               | 0                  | 0             |
| (+) Zinseinnahmen   | 3                  | 0             |
| (-) Zinsausgaben  | <b>-0</b>          | <b>-1</b>     |
| <b>Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>                           | <b>3</b>           | <b>1.562</b>  |
| <b>Zahlungswirksame Veränderung</b>   | <b>-461</b>        | <b>676</b>    |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Berichtsperiode                               | 1.015              | 193           |
| Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode                                 | <b>554</b>         | <b>869</b>    |

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 TEUR, Ausnahme Angaben in Aktien

|  | Anzahl<br>ausgegebene<br>Aktien | Grundkapital<br>Vorzugsaktien | Grundkapital<br>Stammaktien | eigene<br>Aktien | Kapitalrücklage | Vergütung aus<br>Aktienoptionen | Neubewertungs-<br>rücklage | Bilanzverlust | Gesamt        |
|--|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|
| <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 &<br>Zusammenlegung Stückaktien                    |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 |                            |               | 0             |
| Optionsrecht der<br>Finanzierungsinstrumente                           |                                 |                               |                             | 319              |                 |                                 | 143                        |               | 462           |
| Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *                             |                                 |                               |                             |                  | -66             |                                 |                            |               | -66           |
| Kapitalerhöhung aus der Wandlung<br>von Wandelschuldverschreibungen    |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 |                            |               | 0             |
| Bildung und teilweise Abgrenzung<br>für Vergütungen aus Aktienoptionen |                                 |                               |                             |                  | -1              | 12                              |                            |               | 11            |
| Überschuss des Berichtszeitraums                                       |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 | 456                        |               | 456           |
| <b>Stand 31. März 2006</b>   | <b>1.759.584</b>                | <b>0</b>                      | <b>1.760</b>                | <b>0</b>         | <b>2.296</b>    | <b>-37</b>                      | <b>0</b>                   | <b>-8.157</b> | <b>-4.139</b> |
|  |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 |                            |               |               |
| <b>Stand 31. Dezember 2006</b>   | <b>1.055.745</b>                | <b>0</b>                      | <b>1.056</b>                | <b>0</b>         | <b>943</b>      | <b>0</b>                        | <b>0</b>                   | <b>-7.152</b> | <b>-5.153</b> |
| Kapitalerhöhung gegen Bareinlage                                       |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 |                            |               | 0             |
| Kapitalherabsetzung &<br>Zusammenlegung Stückaktien                    |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 |                            |               | 0             |
| Optionsrecht der<br>Finanzierungsinstrumente                           |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 |                            |               | 0             |
| Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *                             |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 |                            |               | 0             |
| Kapitalerhöhung aus der Wandlung<br>von Wandelschuldverschreibungen    |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 |                            |               | 0             |
| Bildung und teilweise Abgrenzung<br>für Vergütungen aus Aktienoptionen |                                 |                               |                             |                  | 0               |                                 | 2                          |               | 3             |
| Fehlbetrag des Berichtszeitraums                                       |                                 |                               |                             |                  |                 |                                 | -507                       |               | -507          |
| <b>Stand 31. März 2007</b>   | <b>1.055.745</b>                | <b>0</b>                      | <b>1.056</b>                | <b>0</b>         | <b>943</b>      | <b>0</b>                        | <b>0</b>                   | <b>-7.657</b> | <b>-5.658</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

Direkt-Touristik AG, München  
Travel24 GmbH, Berlin  
Travel Systems AG, München

#### Beteiligungsquote

100%  
100%  
100%

### Erläuterungen zur Bilanz

Die Bilanzsumme verzeichnete per 31. März 2007 einen Rückgang um EUR 0,1 Mio. auf EUR 1,7 Mio. im Vergleich mit dem Stand zum 31. Dezember 2006.

Der Rückgang der liquiden Mittel wurde nur teilweise durch Anhebungen der Forderungen aus sonstigen Vermögensgegenstände ausgeglichen.

Auf der Passivseite stiegen die kurzfristigen Verbindlichkeiten im ersten Quartal 2007 um knapp EUR 0,2 Mio. auf EUR 1,2 Mio., die langfristigen Verbindlichkeiten erhöhten sich ebenfalls um knapp EUR 0,2 Mio. durch die Passivierung der nicht liquiditätswirksamen Zinsbelastungen. Im gleichen Zeitraum verringerte sich das Eigenkapital verlustbedingt um rd. EUR 0,5 Mio.

## Segmentberichterstattung

| Segmentsdarstellung<br>per 31. März 2007 | Travel Marketing<br>& Distribution | Travel<br>Technology | direkt-<br>Veranstaltung | Elimi-<br>nierungen | Travel24-<br>Konzern |
|--|------------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|
|  | TEUR                               | TEUR                 | TEUR                     | TEUR                | TEUR                 |
| Außenumsätze                             | 508                                | 0                    | 17                       |                     | 525                  |
| konzerninterne Umsätze                   | 0                                  | 0                    | 0                        | 0                   | 0                    |
| Umsätze gesamt                           | 508                                | 0                    | 17                       | 0                   | 525                  |
| operatives Ergebnis                      | 86                                 | 0                    | -281                     | -82                 | -277                 |
| Zinsen und ähnliche Erträge              |                                    |                      |                          |                     | 3                    |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen         |                                    |                      |                          |                     | -233                 |
| Periodenergebnis                         |                                    |                      |                          |                     | -507                 |
| Segmentvermögen                          | 1.760                              | 0                    | 193                      | -235                | 1.718                |
| Segmentschulden                          | 743                                | 0                    | 254                      | -235                | 762                  |
| nicht zugeordnete Schulden               |                                    |                      |                          |                     | 417                  |
| konsolidierte Schulden                   | 743                                | 0                    | 254                      | -235                | 1.179                |
| Investitionen                            | 0                                  | 0                    | 3                        |                     | 3                    |
| planmäßige Abschreibungen                | 5                                  | 0                    | 0                        |                     | 6                    |
| Segmentsdarstellung<br>per 31. März 2006 | Travel Marketing<br>& Distribution | Travel<br>Technology | direkt-<br>Veranstaltung | Elimi-<br>nierungen | Travel24-<br>Konzern |
|  | TEUR                               | TEUR                 | TEUR                     | TEUR                | TEUR                 |
| Außenumsätze                             | 420                                | 24                   |                          |                     | 444                  |
| konzerninterne Umsätze                   | 0                                  | 0                    |                          | 0                   | 0                    |
| Umsätze gesamt                           | 420                                | 24                   |                          | 0                   | 444                  |
| operatives Ergebnis                      | -576                               | -93                  |                          | 140                 | -529                 |
| Zinsen und ähnliche Erträge              |                                    |                      |                          |                     | 1.205                |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen         |                                    |                      |                          |                     | -221                 |
| Periodenergebnis                         |                                    |                      |                          |                     | 456                  |
| Segmentvermögen                          | 2.772                              | 123                  |                          | -700                | 2.194                |
| Segmentschulden                          | 1.168                              | 152                  |                          | -700                | 620                  |
| nicht zugeordnete Schulden               |                                    |                      |                          |                     | 1.059                |
| konsolidierte Schulden                   | 1.168                              | 152                  |                          | -700                | 1.679                |
| Investitionen                            | 0                                  |                      |                          |                     | 0                    |
| planmäßige Abschreibungen                | 2                                  | 11                   |                          |                     | 14                   |

### **Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit**

Für die ersten drei Monate des aktuellen Geschäftsjahres beziffern sich die aus laufender Geschäftstätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel auf EUR 0,5 Mio. Die Liquiditätsbelastung resultiert im Wesentlichen aus dem am Ende des letzten Jahres eingeleiteten Aufbaus eines neuen Geschäftsfeldes.

### **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 Zinseinnahmen aus Festgeldern sowie gewährten Darlehen.

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

|                          | <u>Aktien</u> | <u>Optionen</u> |
|--------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Vorstand</b>          |               |                 |
| Marc Maslaton            | 23.319        | 8.727           |
| Philip Kohler            | 542           | 4.909           |
| <b>Aufsichtsrat</b>      |               |                 |
| Dr. Matthias Schüppen    | 0             |                 |
| Martin Amrhein           | 7.981         |                 |
| Cristofor Henn           | 0             |                 |
| Alexander Kersting       | 0             |                 |
| Alexander Graf Gneisenau | 0             |                 |

Insgesamt hat die Gesellschaft 466.825 Aktienoptionen per 31. März 2007 ausgegeben. Die hiervon auf Organe der Gesellschaft entfallenden Optionen ermächtigen diese zum Bezug von 13.636 Aktien der Travel24.com AG gemäß obiger Darstellung. Der Saldo in Höhe von 216.825 Optionen entfällt auf Mitarbeiter und leitende Angestellte der Travel24.com AG sowie von Tochterunternehmen.

## **9. Unternehmenskalender**

|                   |  |
|-------------------|--|
| 31. Mai 2007      | Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht Q1 / 2007 |
| 20. Juni 2007     | Jahreshauptversammlung                           |
| 31. August 2007   | Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2007    |
| 19. November 2007 | Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht Q3 / 2007 |
| 30. April 2008    | Veröffentlichung Jahresfinanzbericht 2007        |

## **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)