

Quartalsfinanzbericht III/ 2008



Inhalt

1. Kennzahlen im Überblick	3
2. Vorwort	4
3. Geschäftsentwicklung	5
4. Ausblick	8
5. Konzern – Zwischenabschluss zum 30. September 2008	
5.1 Konzern – Bilanz	9
5.2 Konzern – Gewinn- und Verlustrechnung	10
5.3 Konzern – Kapitalflussrechnung	11
5.4 Konzern – Eigenkapitalveränderungsrechnung	12
5.5 Konzern – Anhang	13
6. Erläuterungen zum Zwischenbericht	
6.1 Konsolidierungskreis	14
6.2 Segmentberichterstattung	14-15
6.3 Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage	16-17
7. Wertpapierbestände Vorstand und Aufsichtsrat	18
8. Unternehmenskalender	19
9. Impressum	19

1. Kennzahlen im Überblick

		3. Quartal		1. Jan. - 30. Sept.	
		2008	2007	2008	2007
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
vermittelter Reiseumsatz	nach Buchungsdatum	4.840	3.777	14.388	12.346
	nach Reisedatum	7.056	5.672	14.750	12.205
Umsatzerlöse		1.872	564	4.258	1.464
EBITDA		-507	-252	-1.120	-1.118
EBIT		-512	-258	-1.134	-1.136
Überschuss / Fehlbetrag der Berichtsperiode		-606	-410	-1.631	-1.754
Ergebnis je Aktie (in EUR)	unverwässert	-0,36	-0,28	-0,99	-1,54
	verwässert				
Cash Flow operativ		-60	-146	-588	-884
Mitarbeiter (Anzahl; o. Vorstand; per 30. Sept.)		25	26	25	26

2. Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

das dritte Quartal 2008 war insgesamt unseren Erwartungen entsprechend. Die Sommerreisezeit war auch in diesem Jahr durch zahlreiche Last Minute Buchungen geprägt. Unsere SEO (search engine optimisation) Aufwendungen zahlen sich aus, was in der google search engine durch eine Platzierung auf der ersten Seite für diesen Suchbegriff zum Ausdruck kommt.

Während unserer Hauptversammlung am 29. August 2008 haben wir aufgrund der sich abzeichnenden Widersprüche zu den Beschlussvorlagen über den Verkauf von Tochtergesellschaften und einer Kapitalherabsetzung diese Tagesordnungspunkte zurückgezogen. Dennoch ist es für einen Fortbestand der Gesellschaft unumgänglich, eine Kapitalherabsetzung durchzuführen. Daher haben wir für den 27. November 2008 zu einer außerordentlichen Hauptversammlung – deren einziger Beschlusspunkt die Kapitalherabsetzung sein wird – eingeladen.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen in die Travel24.com AG im Jahr 2008 und alles Gute für 2009!

Ihr



Marc Maslaton
München, im November 2008
Vorstandssprecher Travel24.com AG

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 oder telefonisch über die gebührenfreie Buchungshotline gebucht werden.

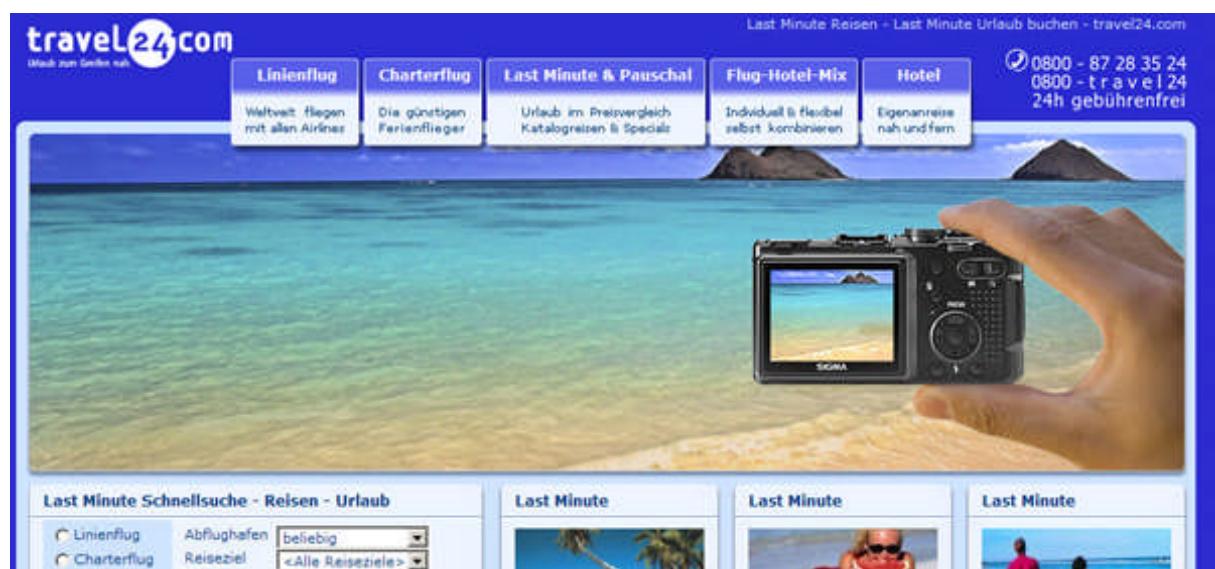
Internet

Die Gesamtzahl der Visits zum dritten Quartal hat sich im Vergleich zum Vorjahr (1,01 Mio.) auf rund 1,31 Mio. erhöht. Die Look-to-Book-Rate liegt im September dieses Jahres bei 0,50%. Die Zahl der Page Impressions für das laufende Jahr liegt im September mit 14,9 Mio. höher als im letzten Jahr (10,7 Mio.).

Marketing

Der Verkauf - sowohl online als auch offline - der spezifisch auf den deutschen Markt ausgerichteten, individuellen Paketreisen der Tochtergesellschaft direkt-touristik AG entwickelt sich weiterhin positiv. Die Vertriebsbasis konnte in diesem Sinne weiter erfolgreich ausgebaut werden. Das Angebot umfasst Reisen mit einem guten Preis-/ Leistungsverhältnis. Der Anteil an Offline-Buchungen liegt – angetrieben durch den vierteljährlich erscheinenden 24-seitigen Reisekatalog – im Vergleich zu online getätigten Buchungen erwartungsgemäß und dem Kundenprofil entsprechend, deutlich höher. Der Trend zu ergebnissenbundenen Reisen setzt sich weiter fort. Im Segment der Reisevermittlung über travel24.com weckten dagegen die Badereiseziele große Reiselust.

Neben einzelnen Gutschein- und Gewinnspielaktionen verschiedener Vertriebspartner, konnte die Firma SIGMA Deutschland GmbH – ein Spezialanbieter für Kameras, Objektive und Zubehör als Kooperationspartner gewonnen werden.







Investor Relations

Im Juli dieses Jahres hat die Gesellschaft nunmehr die Zwangswandlung der Wandelanleihe 2003/2008 veranlasst. Dem Inhaber der Wandelanleihe wurden insgesamt 117.273 Stück Aktien gegen einen Forderungsbetrag der Wandelanleihe in Höhe von EUR 2,15 Mio. übertragen. In der Bilanz der Travel24.com AG werden dadurch die Verbindlichkeiten um EUR 2,15 Mio. reduziert, während sich das gezeichnete Kapital um EUR 117.273 auf EUR 1.735.787 erhöht. Im Umfeld eines erfreulichen Geschäftsverlaufes 2008 hat somit die Travel24.com AG einen weiteren wichtigen Schritt im Rahmen der Bilanzverbesserung vollzogen.

Die zur weiteren Sanierung der Gesellschaft vorgeschlagene Kapitalherabsetzung und Veräußerung von Teilen des Gesellschaftsvermögens wurde in der Hauptversammlung vom 29. August 2008 von der Tagesordnung zurückgezogen. Eine vereinfachte Kapitalherabsetzung gemäß §§ 229 ff. AktG und eine Zusammenlegung von Aktien im Verhältnis 8:1 wurde somit nicht durchgeführt.

Die Gesamtzahl der Stimmrechte der Travel24.com AG per Ende September 2008 betrug insgesamt 1.735.787 Stimmrechte. Diese Anzahl hat sich zum 31. Oktober nicht verändert.

4. Ausblick

Wir sind zuversichtlich, dass sich das Geschäft der direkt-touristik weiterhin gut entwickelt und auch die travel24.com durch die fortgeführten intensiven SEO Maßnahmen weiter wächst. Die Finanzkrise zeigt sich jedoch auch im Buchungsverhalten unserer Kunden. So ist der durchschnittliche Umsatz pro Buchung erstmals unter 1000 Euro gefallen und wir verspüren eine generelle Zurückhaltung bei den Buchungsaktivitäten. Der Bereich der Billigreisen ist hiervon weniger betroffen als der Bereich der travel24.com.

Nach der außerordentlichen Hauptversammlung am 27. November 2008 sollte unser Aktienwert aufgrund der Kapitalherabsetzung wieder in einem Bereich sein, der es uns ermöglicht, mit eventuellen Fusionspartnern und/oder Investoren Gespräche zu führen. So wollen wir unserem Wachstum einen neuen Schub verleihen.

5. Konzern – Zwischenabschluss zum 30. September 2008

5.1 Konzern – Bilanz zum 30. September 2008, Zahlen nach IFRS

AKTIVA	30. Sep 08	31. Dez 07
	TEUR	TEUR
kurzfristige Vermögensgegenstände		
liquide Mittel und Wertpapiere des Umlaufvermögens	269	511
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	638	192
sonstige Forderungen und Vermögenswerte	787	461
kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	1.693	1.164
langfristige Vermögensgegenstände		
immaterielle Vermögensgegenstände	111	111
Sachanlagevermögen	24	31
Finanzanlagen	44	80
langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	179	222
AKTIVA, gesamt	1.872	1.386

PASSIVA	30. Sep 08	31. Dez 07
	TEUR	TEUR
kurzfristige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	161	346
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.665	1.372
Wandelschuldverschreibungen	0	2.001
sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.623	435
kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	3.449	4.154
langfristige Verbindlichkeiten		
Wandelschuldverschreibungen	4.536	3.912
langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	4.536	3.912
Eigenkapital		
gezeichnetes Kapital	1.736	1.616
Kapitalrücklage	4.155	2.077
Vergütung aus Aktienoptionen	0	0
Konzernbilanzverlust	-12.004	-10.373
Eigenkapital, gesamt	-6.113	-6.680
PASSIVA, gesamt	1.872	1.386

5.2 Konzern – Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 30. September, Zahlen nach IFRS

	3. Quartal		1. Januar - 30. September	
	2008 TEUR	2007 TEUR	2008 TEUR	2007 TEUR
Umsatzerlöse	1.872	564	4.258	1.464
sonstige betriebliche Erträge	99	60	376	178
Materialaufwand	-1.263	0	-2.586	0
Personalaufwand	-254	-175	-775	-777
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-5	-6	-15	-18
sonstige betriebliche Aufwendungen	-960	-701	-2.393	-1.983
Betriebsergebnis	-512	-258	-1.134	-1.136
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2	2	19	8
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-95	-154	-516	-626
Ergebnis vor Steuern	-606	-410	-1.631	-1.754
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0	0	0
Überschuss / Fehlbetrag des Berichtszeitraums	-606	-410	-1.631	-1.754

Ergebnis pro Aktie	3. Quartal				1. Januar - 30. September			
	2008		2007		2008		2007	
	unver- wässert	ver- wässert	unver- vässert	ver- vässert	unver- vässert	ver- vässert	unver- vässert	ver- vässert
gewichteter Durchschnitt der im Geschäftsjahr im Umlauf befindlichen Aktien (Stück)	1.695.393	3.920.963	1.284.078	3.221.290	1.642.807	3.824.296	1.137.301	3.287.957
Fehlbetrag des Berichtszeitraums (TEUR)	-606	-606	-410	-410	-1.631	-1.631	-1.754	-1.754
pro Aktie (EUR)	-0,36	-0,28	-0,28	-0,28	-0,99	-0,99	-1,54	-1,54

5.3 Konzern – Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 30. September

	1. Jan. - 30. Sept.	
	2008	2007
	TEUR	TEUR
Überschuss / Fehlbetrag	-1.631	-1.754
(+) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	15	18
(+) Zinsergebnis	496	618
(-) Abnahme der Rückstellungen	-184	-76
(+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Abgang von Anlagevermögen	0	0
(+/-) Veränderung des Nettoumlauvermögens	708	303
(+) nicht zahlungswirksame Aufwendungen	8	8
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-588	-884
(-) Erwerb von Anlagevermögen	-8	-9
(+) Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen bzw. Tilgung von Ausleihungen	36	36
Mittelzufluss / -abfluss aus der Investitionstätigkeit	29	27
(+/-) Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	37	0
(+) Einzahlungen aus sonstigen Finanzierungsinstrumenten	263	0
(+) Zinseinnahmen	19	8
(-) Zinsausgaben	-1	-1
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	318	7
Zahlungswirksame Veränderung	-242	-850
Finanzmittelfonds am Anfang der Berichtsperiode	511	1.015
Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode	269	165

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.

5.4 Konzern – Eigenkapitalveränderungsrechnung vom 1. Januar bis 30. September

in TEUR, Ausnahme Angaben in Aktien

	Anzahl ausgegebene Aktien	Grundkapital Vorzugsaktien	Grundkapital Stammaktien	eigene Aktien	Kapitalrücklage	Vergütung aus Aktienoptionen	Neubewertungs- rücklage	Bilanzverlust	Gesamt
Stand 31. Dezember 2006	1.055.745	0	1.056	0	943	0	0	-7.152	-5.153
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage								0	0
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien								0	0
Optionsrecht der Finanzierungsinstrumente								0	0
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *								0	0
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen	310.000		310		580			890	
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					8			8	
Fehlbetrag des Berichtszeitraums								-1.754	-1.754
Stand 30. September 2007	1.365.745	0	1.366	0	1.531	0	0	-8.906	-6.009
Stand 31. Dezember 2007	1.615.745	0	1.616	0	2.077	0	0	-10.373	-6.680
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage								0	0
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien								0	0
Optionsrecht der Finanzierungsinstrumente					37				37
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *								0	0
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen	120.042		120		2.034			2.154	
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					8			8	
Fehlbetrag des Berichtszeitraums								-1.631	-1.631
Stand 30. Sept. 2008	1.735.787	0	1.736	0	4.155	0	0	-12.004	-6.113

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

5.5 Konzern – Anhang

5.5.1 Angaben zu den wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Die Travel24.com AG hat ihren 9-Monatsbericht zum 30.September 2008 unter Berücksichtigung derselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt, wie sie im letzten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2007 Anwendung fanden.

Der Konzern-Zwischenabschluss und der Konzern-Zwischenlagebericht sind weder einer prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen noch entsprechend § 317 HGB geprüft worden.

5.5.2 Bericht zu Prognosen und sonstigen Aussagen zur voraussichtlichen Entwicklung

Die Reisevermittlungsaktivitäten haben sich in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahrs positiv entwickelt und liegen sowohl auf Ebene des Umsatzes als auch im Ergebnis im Rahmen der unternehmensinternen Planungen. Folglich wird von einer Fortführung dieser Tendenz im letzten Quartal ausgegangen.

Auch der im Laufe des letzten Jahres implementierte Unternehmensbereich der Direktveranstaltung verzeichnete im dritten Quartal 2008 ein starkes Umsatzwachstum. Die hier erzielten Steigerungsraten belegen die zunehmende Akzeptanz dieser Veranstalterprodukte in den hierfür erschlossenen Direktvertriebskanälen.

Wenngleich die in 2008 verzeichnete Entwicklung der neuen Aktivitäten positive Tendenzen erkennen lässt, so ist der nachhaltige Ausbau dieses Segmentes von einer weiteren Stärkung der Umsatz- und Kundenbasis abhängig.

5.5.3 Chancen- und Risikobericht

An dieser Stelle wird auf Textziffer 5 des Konzern-Lageberichts im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007 verwiesen.

5.5.4 Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen, die einen wesentlichen Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- oder Vermögenslage des Unternehmens hatten, fanden im Berichtszeitraum nicht statt.

Änderungen in Bezug auf Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen, über welche im letzten Konzernabschluss berichtet wurde, haben sich nicht ergeben.

6. Erläuterungen zum Zwischenbericht

6.1 Konsolidierungskreis

Konsolidierte Gesellschaften	Beteiligungsquote
direkt-touristik AG, München	100%
Travel24 GmbH, Berlin	100%
Travel Systems AG, München	100%

6.2 Segmentberichterstattung

Die in den Konzernabschluss der Travel24.com AG einbezogenen Gesellschaften waren in verschiedenen Geschäftsfeldern tätig. Die einzelnen Segmente erzielten ihre Erlöse mit den folgenden Aktivitäten:

- a) Vermittlung von Reiseleistungen (Travel Marketing & Distribution)
- b) Entwicklung und Betrieb von Systemkomponenten für internetbasierte Informations- und Reservierungssysteme (Travel Technology)
- c) Veranstaltung und Direktvermarktung von Reiseleistungen (Direct Marketing Tour Operator)

Die Geschäftsaktivitäten der Travel24-Gruppe umfassen, bezogen auf die einzelnen Gesellschaften, die folgenden Geschäftsfelder bzw. Dienstleistungen:

<u>Geschäftsfeld</u>	<u>Gesellschaft</u>
a) Travel Marketing & Distribution Vermittlung von Reiseleistungen	Travel24.com AG, München Travel24 GmbH, Berlin Travel Systems AG, München
b) Travel Technology Entwicklung und Betrieb von Systemkomponenten für internetbasierte Informations- und Reservierungssysteme	Travel Systems AG, München
b) Direct Marketing Tour Operator Veranstaltung und Direktvermarktung von Reiseleistungen	direkt-touristik AG, München

Geographische Segmente liegen im Travel24.com-Konzern nicht vor, weil der Konzern mit seinen Geschäftsfeldern nur auf nationaler Basis tätig ist.

Segmentsdarstellung per 30. September 2008	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Direkt- Veranstaltung	Elimi- nierungen	Travel24- Konzern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Außenumsätze	1.065	0	3.193		4.258
konzerninterne Umsätze	0	0	0	0	0
Umsätze gesamt	1.065	0	3.193	0	4.258
operatives Ergebnis	-708	0	-426	0	-1.134
Zinsen und ähnliche Erträge					19
Zinsen und ähnliche Aufwendungen					-516
Periodenergebnis					-1.631
Segmentvermögen	820	0	1.101	-49	1.872
Segmentschulden	829	0	2.669	-49	3.449
nicht zugeordnete Schulden					
konsolidierte Schulden	829	0	2.669	-49	3.449
Investitionen	5	0	2		8
planmäßige Abschreibungen	13	0	2		15
Segmentsdarstellung per 30. September 2007	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Direkt- Veranstaltung	Elimi- nierungen	Travel24- Konzern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Außenumsätze	1.161	0	303		1.464
konzerninterne Umsätze	0	0	0	0	0
Umsätze gesamt	1.161	0	303	0	1.464
operatives Ergebnis	-97	0	-1.029	-10	-1.136
Zinsen und ähnliche Erträge					8
Zinsen und ähnliche Aufwendungen					-626
Periodenergebnis					-1.754
Segmentvermögen	865	0	343	201	1.408
Segmentschulden	887	0	753	201	1.841
nicht zugeordnete Schulden					-122
konsolidierte Schulden	887	0	753	201	1.718
Investitionen	4	0	6		9
planmäßige Abschreibungen	16	0	2		18

6.3 Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

6.3.1 Umsatz

Der nach Buchungseingang erfasste vermittelte Reiseumsatz der ersten neun Monate lag mit EUR 14,4 Mio. um EUR 2,1 Mio. (16,5%) über dem Niveau des Vorjahres (Vorjahreszeitraum: EUR 12,3 Mio.).

Auch die nach Reisedatum erfassten Bruttoumsätze wiesen in den vergangen neun Monaten des laufenden Geschäftsjahrs mit EUR 14,8 Mio. ein Plus von EUR 2,5 Mio. (20,8%) aus.

Während sich die Umsatzbeiträge aus den stationären Reisevermittlungsstandorten nur knapp auf dem erwarteten Niveau halten konnten, trugen sowohl die Internet- und Telefon-gestützten Bruttoumsätze als auch die wachsende Nachfrage für Produkte des Direktveranstalters zum erfreulichen Umsatztrend bei.

6.3.2 Ergebnis

Die im Reisevermittlungssegment ausgewiesenen Verluste resultieren ausschließlich aus den diesem Geschäftsbereich zugeordneten Gemeinkosten. Bereinigt um diese in der Dachgesellschaft generierten Aufwendungen weisen die Reisevermittlungsaktivitäten einen Gewinn aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit in Höhe von knapp TEUR 230 aus.

Die Anlaufverluste aus dem Direktveranstaltungsgeschäft konnten gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum deutlich gesenkt werden und weisen auf operativer Ebene mit TEUR -426 einen um TEUR 603 verringerten Verlust aus.

Auch der Fehlbetrag der Berichtsperiode konnte eine Verbesserung um TEUR 123 (7%) gegenüber dem Vorjahreszeitraum verzeichnen, bedingt durch die angestiegenen Umsätze und die hieraus resultierende, breitere Deckungsbeitragsbasis.

Innerhalb der Berichtsposition „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ in Höhe von TEUR 516 (im Vorjahr: TEUR 626) wirkten sich die auf Wandelschuldverschreibungen bezogenen Zinsbelastungen mit TEUR 514 auf das Ergebnis aus. Dieser Effekt bleibt jedoch, wie in den Vorperioden bereits angemerkt, liquiditätsneutral.

Der unverwässerte Verlust je Aktie beläuft sich auf EUR 0,99.

6.3.3 Liquidität

Der in den ersten neun Monaten verzeichnete Liquiditätsrückgang um TEUR 242 auf TEUR 269 ist vorrangig - wie bereits in den Vorquartalen erwähnt - auf den weitergehenden Ausbau der Direktveranstaltungsaktivitäten zurückzuführen.

Die aus betrieblicher Tätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel im Berichtszeitraum beliefen sich auf TEUR 588 und lagen damit um TEUR 296 unter den im Vorjahreszeitraum eingesetzten TEUR 884. Ein Teil der hier genutzten Liquidität wurde aus der zu Beginn des zweiten Quartals platzierten Wandelschuldverschreibung mit einem Gesamtvolumen von TEUR 300 abgedeckt.

6.3.4 Investitionen

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

6.3.5 Personal

Per 30. September 2008 beschäftigte die Travel24.com-Gruppe 25 Mitarbeiter, dies entspricht 19,3 Vollzeitbeschäftigte zum Quartalsstichtag (alle Angaben jeweils ohne Vorstände).

6.3.6 Erläuterungen zur Bilanz

Die Bilanzsumme verzeichnete per 30. September 2008 eine Erhöhung um TEUR 486 auf TEUR 1.872 im Vergleich zum Stand per 31. Dezember 2007.

Dem Rückgang der liquiden Mittel um TEUR 242 stand ein überproportionaler Anstieg der sonstigen Forderungen und Vermögenswerte (aus dem gestiegenen Geschäftsvolumen) in Höhe von TEUR 772 gegenüber. Durch die im zweiten Quartal erfolgte Rückzahlung gewährter Darlehen reduzierte sich die unter Finanzanlagen ausgewiesene Summe um TEUR 36 auf TEUR 44.

Auf der Passivseite stiegen die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten in den ersten neuen Monaten des laufenden Geschäftsjahres um TEUR 1.480 auf TEUR 3.287. Das Gesamtvolume der Wandelschuldverschreibungen reduzierte sich um TEUR 1.376. Zum Einen wurde die entsprechende Bilanzposition, die die per 31. Dez. 2007 unter kurzfristigen Verbindlichkeiten mit knapp € 2,0 Mio. passivierten 2.150.000 Wandelschuldverschreibungen auswies, nach deren vollständigen Wandlung im August 2008 aufgelöst. Demgegenüber standen die Passivierung der nicht liquiditätswirksamen Zinsbelastungen sowie die zu Beginn des zweiten Quartals erfolgte Platzierung einer weiteren Wandelschuldverschreibung.

Durch Inanspruchnahme reduzierten sich die Rückstellungen um TEUR 184 auf TEUR 161.

Infolge der oben beschriebenen Wandlung von Wandelschuldverschreibungen in neue Aktien der Travel24.com AG erhöhte sich das Gezeichnete Kapital der Gesellschaft um TEUR 120 auf TEUR 1.736; die Kapitalrücklage stieg um TEUR 2.078 auf TEUR 4.155 an.

6.3.7 Erläuterungen zur Konzern – Kapitalflussrechnung

Die Konzern-Kapitalflussrechnung des Berichtszeitraums beginnt mit dem Fehlbetrag des Berichtszeitraums. Der Fehlbetrag wird zunächst um die nicht zahlungswirksamen Erträge und Aufwendungen korrigiert. Ferner sind im Cash Flow die Veränderungen des Nettoumlauvermögens berücksichtigt.

Für die ersten neun Monate des aktuellen Geschäftsjahres beziffern sich die aus laufender Geschäftstätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel auf TEUR 588. Die Liquiditätsbelastung resultiert im Wesentlichen aus dem anhaltenden Aufbau der Veranstalteraktivitäten.

Im Cash Flow aus Investitionstätigkeit sind Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen dargestellt. Maßgeblich für den im Berichtszeitraum ausgewiesenen Zufluss ist die Tilgung der von Travel24.com AG gewährten Darlehen. Die Investitionstätigkeit selbst hatte keinen nennenswerten Einfluss auf die Konzernliquidität.

Der Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit berücksichtigt im Berichtszeitraum die zu Beginn des zweiten Quartals platzierte Wandelschuldverschreibung in einem Gesamtvolume von TEUR 300. Die im Juni und August 2008 erfolgte Wandlung von insgesamt 2.152.769 Wandelschuldverschreibungen in 120.042 neue Aktien der Travel24.com AG hatte keine Auswirkung auf die Konzernliquidität.

Der Finanzmittelfonds umfasst die in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mittel.

7. Wertpapierbestände Vorstand und Aufsichtsrat

Zum Stichtag 30. September 2008 verteilten sich die von den Vorständen und Aufsichtsräten gehaltenen Aktien und Optionen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm wie folgt:

	Aktien	Optionen
Vorstand		
Marc Maslaton	23.319	160.000 mit Bezugsrecht auf 8.727 Aktien
Philip Kohler	537	90.000 mit Bezugsrecht auf 4.909 Aktien
Aufsichtsrat		
Dr. Matthias Schüppen	0	
Martin Amrhein	7.981	
Cristofor Henn	117.273	

Insgesamt hat die Gesellschaft 554.875 ungekündigte Aktienoptionen per 30. September 2008 ausgegeben, die zum Bezug von 154.425 Aktien berechtigen. 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 304.875 Optionen, die zum Bezug von 140.789 Aktien berechtigen, entfällt auf Mitarbeiter und leitende Angestellte der Travel24.com AG sowie von Tochterunternehmen.

8. Unternehmenskalender

- | | |
|-------------------|---|
| 27. November 2008 | Außerordentliche Hauptversammlung |
| 30. April 2009 | Veröffentlichung Jahresfinanzbericht 2008 |
| 30. April 2009 | Bilanzpressekonferenz |
| 30. April 2009 | Analystenkonferenz |

9. 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

Kontakt

Investor Relations
ir@travel24.com

Gebührenfreie Buchungs- und Servicehotline
0800 - 87283524 oder 0800 - travel24
office@travel24.com