

Quartalsfinanzbericht Q1 / 2008



Inhalt

1. Kennzahlen im Überblick	3
2. Vorwort	4
3. Geschäftsentwicklung	5
4. Geschäftsergebnis	6
5. Ausblick	7
6. Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2008	
Konsolidierte Konzernbilanz	8
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung	9
Konzern - Kapitalflussrechnung	10
Konzern - Eigenkapitalveränderungsrechnung	11
7. Erläuterungen zum Zwischenbericht	12
8. Wertpapierbestände Vorstand und Aufsichtsrat	14
9. Unternehmenskalender	15
10. Impressum	15

1. Kennzahlen im Überblick

		1. Jan. - 31. März	
		2008	2007
		TEUR	TEUR
vermittelter Reiseumsatz	nach Buchungsdatum	5.695	5.001
	nach Reisedatum	3.076	2.143
Umsatzerlöse		1.230	525
EBITDA		-107	-271
EBIT		-111	-277
Überschuss / Fehlbetrag der Berichtsperiode		-302	-507
Ergebnis je Aktie (in EUR)	unverwässert	-0,19	-0,48
	verwässert		
Cash Flow operativ		-233	-460
Mitarbeiter (Anzahl; o. Vorstand; per 31. März)		26	27

2. Vorwort

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

im ersten Quartal des Jahres konnte sowohl das Vermittlungsgeschäft der travel24.com als auch das Geschäft der Tochtergesellschaft Direkt-Touristik AG gegenüber dem Vorjahr deutlich zulegen. Da in den hier vorliegenden Quartalszahlen nur die abgereisten Umsätze ergebniswirksam erfasst werden, erscheint es uns wichtig darauf hinzuweisen, dass auf Basis der verkauften Reisen das Quartalsergebnis positiv ausfällt. Für das gesamte Jahr rechnen wir im Internet mit wachsenden Umsätzen und Erträgen bei einem insgesamt stagnierenden Markt. Allein der Wechsel der Kunden vom Offline- zum Online-Buchen, also vom Reisebüro zum Internet, trägt hier das Wachstum der travel24.com.

Ihr



Marc Maslaton
Vorstandssprecher Travel24.com AG

München, im Mai 2008

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 die gebührenfreie Buchungshotline gebucht werden.

Im März konnte das neue Buchungsmodul für Paketreisen von holiday and more freigeschaltet werden und ersetzt den bisherigen Anbieter wwte.

Internet

Im ersten Quartal hat sich bei 444.031 Visits die Look-to-Book-Rate im Vergleich zum Vorjahr von durchschnittlich 0,56% (bei 369.850 Visits) auf 0,58% erhöht. Die Zahl der Page Impressions für die ersten drei Monate liegt mit 4.609.832 höher als im letzten Jahr (3.791.121). Generell steigt die Zahl der Zugriffe auf Online-Reiseportale. Einen großen Anteil an dieser Entwicklung haben die schnell auffindbaren Online-Angebote, die zahlreichen interaktiven weiterführenden Informationen zu Zielgebieten und natürlich die immer zahlreicheren interaktiven Bestandteile der Portale wie beispielsweise Bewertungen durch die Kunden selbst. Die Tatsache, dass synchron mit den Zugriffszahlen auch die mittlere Verweildauer der an Online-Reisebuchungen interessierten Besucher zugenommen hat, stützt die These, dass auch im Reisemarkt den „Onlinern“ die Zukunft gehört.

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. Das Angebot erstreckt sich über Städte-, Wellness-, Familien-, Flug- und Badereisen mit richtig gutem Preis-/ Leistungsverhältnis. Der Anteil an Offline-Buchungen, angetrieben durch den vierteljährlich erscheinenden 24-seitigen Reisekatalog, im Vergleich zu online getätigten Buchungen liegt erwartungsgemäß, dem Kundenprofil entsprechend, deutlich höher. Insgesamt zeichnet sich ein klarer Trend zu erdgebundenen Reisen ab. Dabei nehmen die (Städte-) Event-Reisen einen nicht unerheblichen Stellenwert ein.

Die Direkt-Touristik AG konnte neben den laufenden Kooperationen ein namhaftes Textilunternehmen hinzu gewinnen.

Investor Relations

Alexander Graf von Gneisenau und Herr Alexander Kersting haben Anfang Februar nach vorheriger Ankündigung mit sofortiger Wirkung ihr Aufsichtsratsmandat aus persönlichen Gründen niedergelegt.

Ende März haben Vorstand und Aufsichtsrat der Travel24.com AG zur weiteren Sanierung der Gesellschaft die Ausgabe einer neuen Wandelanleihe im Gesamtausgabebetrag von bis zu EUR 300.000 unter Ausschluss des Bezugsrechts für die Aktionäre beschlossen. Die Wandelanleihe wurde vollständig bei interessierten Anlegern im In- und Ausland platziert. Ausgegeben wurden insgesamt 300.000 auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen zum Nennbetrag von jeweils EUR 1,00. Die Wandelanleihe hat eine Laufzeit bis 2009.

4. Geschäftsergebnis

Umsatz

Der nach Buchungseingang erfasste vermittelte Reiseumsatz des ersten Quartals 2008 lag mit EUR 5,7 Mio. um EUR 0,7 Mio. (13,9%) über dem Niveau des Vorjahres (Vorjahreszeitraum: EUR 5,0 Mio.).

Die nach Reisedatum erfassten Bruttoumsätze wiesen in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres mit EUR 3,1 Mio. einen Zuwachs um EUR 0,9 Mio. (43,5%) aus.

In beiden Umsatzabweichungen wirken sich die im vergangenen Geschäftsjahr neu initiierten Aktivitäten im Bereich der Direktveranstaltung aus. Ein Vorjahresvergleich der reinen Reisevermittlungsaktivitäten (nach Reisedatum) weist für die ersten drei Monate des laufenden Geschäftsjahres eine Steigerung um EUR 0,2 Mio. (+ 7,6%) gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum aus.

Ergebnis

Das erste Quartal weist einen Rückgang der Verluste gegenüber dem im Vorjahresquartal verzeichneten Fehlbetrag aus. Sowohl EBITDA als auch EBIT verzeichnen mit jeweils knapp EUR 0,1 Mio. eine Senkung der Verluste gegenüber dem Vorjahresquartal, der bei rd. EUR 0,3 Mio. lag.

Würde eine Berücksichtigung aller per 31. März 2008 im Auftragsbestand enthaltener, jedoch zum Berichtsstichtag noch nicht abgereister Vorgänge ergebniswirksam erfolgen, so könnte die Travel24.com-Gruppe auf Ebene ihres operativen Geschäftsverlaufs ein knapp ausgeglichenes Ergebnis ausweisen. Der im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres ausgewiesene Verlust in Höhe von EUR 0,3 Mio. setzt sich im Wesentlichen aus einer im Auftragsbestand enthaltenen, nicht ergebniswirksamen Provisionskomponente in Höhe von EUR 0,1 Mio. sowie aus nicht liquiditätswirksamen Zinsbelastungen der von der Gesellschaft ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen in Höhe von EUR 0,2 Mio. zusammen.

Letztere wirken sich in der Berichtsposition „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ durch Ausgabe- und Zinsbelastungen in Höhe von TEUR 205 auf das Quartalsergebnis 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 2008 gemeldete Liquidität beläuft sich auf TEUR 289 und liegt somit um TEUR 221 unter dem Stand zu Jahresbeginn. Die aus betrieblicher Tätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel im Berichtszeitraum betragen TEUR 233 und wurden zum überwiegenden Teil zum weiteren Ausbau des im letzten Jahr aufgebauten Geschäftsbereichs Direktveranstaltung genutzt.

Investitionen

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

Personal

Per 31. März 2008 beschäftigte die Travel24.com-Gruppe 26 Mitarbeiter, dies entspricht 18,3 Vollzeitbeschäftigten zum Quartalsstichtag (alle Angaben jeweils ohne Vorstände).

5. Ausblick

Am 16. Mai fand in München eine Gläubigerversammlung der Travel24.com AG statt. Wie zuvor im Bundesanzeiger veröffentlicht, wurde hier über eine Verlängerung der Laufzeit der in diesem Jahre fällig werdenden Wandelschuldverschreibung bis Juli 2010 abgestimmt. Die Zustimmung erfolgte mehrheitlich und gleichzeitig konnte die Gesellschaft mit allen anderen Inhabern derzeit ausgegebener Wandelschuldverschreibungen mit einem Gesamtanspruch in Höhe von rund EUR 3,5 Mio. eine zinsfreie Verlängerung der Laufzeit bis Juli 2010 vereinbaren. Somit sind die nächsten zwei Jahre frei von Rückzahlungsverpflichtungen und der Planungszeitrahmen ist ausreichend groß, um den Erfolg des Unternehmens zu beweisen.

Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2008

Konsolidierte Konzernbilanz zum 31. März 2008, Zahlen nach IFRS

AKTIVA	31. Mrz 08	31. Dez 07
	TEUR	TEUR
kurzfristige Vermögensgegenstände		
liquide Mittel und Wertpapiere des Umlaufvermögens	289	511
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	342	192
sonstige Forderungen und Vermögenswerte	862	461
kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	1.494	1.164
langfristige Vermögensgegenstände		
immaterielle Vermögensgegenstände	110	111
Sachanlagevermögen	30	31
Finanzanlagen	80	80
langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	220	222
AKTIVA, gesamt	1.714	1.386

PASSIVA	31. Mrz 08	31. Dez 07
	TEUR	TEUR
kurzfristige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	190	346
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.580	1.372
Wandelschuldverschreibungen	2.075	2.001
sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	805	435
kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	4.651	4.154
langfristige Verbindlichkeiten		
Wandelschuldverschreibungen	4.042	3.912
langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	4.042	3.912
Eigenkapital		
gezeichnetes Kapital	1.616	1.616
Kapitalrücklage	2.080	2.077
Vergütung aus Aktienoptionen	0	0
Konzernbilanzverlust	-10.675	-10.373
Eigenkapital, gesamt	-6.980	-6.680
PASSIVA, gesamt	1.714	1.386

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

	1. Januar - 31. März	
	2008 TEUR	2007 TEUR
Umsatzerlöse	1.230	525
sonstige betriebliche Erträge	185	61
Materialaufwand	-612	0
Personalaufwand	-264	-386
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-5	-6
sonstige betriebliche Aufwendungen	-645	-472
Betriebsergebnis	-111	-277
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	14	3
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-205	-233
Ergebnis vor Steuern	-302	-507
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0
Überschuss / Fehlbetrag des Berichtszeitraums	-302	-507

Ergebnis pro Aktie	1. Januar - 31. März			
	2008		2007	
	unver- wässert	ver- wässert	unver- wässert	ver- wässert
gewichteter Durchschnitt der im Geschäfts- jahr im Umlauf befindlichen Aktien (Stück)	1.615.745	3.630.963	1.055.745	3.421.290
Fehlbetrag des Berichtszeitraums (TEUR) pro Aktie (EUR)	-0,19	-302	-0,48	-507

Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 31. März

	1. Jan. - 31. März	
	2008 TEUR	2007 TEUR
Überschuss / Fehlbetrag	-302	-507
(+) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	5	6
(+) Zinsergebnis	191	230
(-) Abnahme der Rückstellungen	-155	-30
(+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Abgang von Anlagevermögen	0	0
(+/-) Veränderung des Nettoumlaufvermögens	27	-161
(+) nicht zahlungswirksame Aufwendungen	3	3
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-233	-460
(-) Erwerb von Anlagevermögen	-4	-3
(+) Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen bzw. Tilgung von Ausleihungen	1	0
Mittelzufluss / -abfluss aus der Investitionstätigkeit	-3	-3
(+/-) Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0	0
(+) Einzahlungen aus sonstigen Finanzierungsinstrumenten	0	0
(+) Zinseinnahmen	14	3
(-) Zinsausgaben	-0	-0
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	14	3
Zahlungswirksame Veränderung	-221	-461
Finanzmittelfonds am Anfang der Berichtsperiode	511	1.015
Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode	289	554

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 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
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien									0
Optionsrecht der Finanzierungsinstrumente									0
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *									0
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen									0
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					0			2	3
Fehlbetrag des Berichtszeitraums								-507	-507
Stand 31. März 2007	1.055.745	0	1.056	0	943	0	0	-7.657	-5.658
Stand 31. Dezember 2007	1.615.745	0	1.616	0	2.077	0	0	-10.373	-6.680
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage									0
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien									0
Optionsrecht der Finanzierungsinstrumente									0
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *									0
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen									0
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					3				3
Fehlbetrag des Berichtszeitraums								-302	-302
Stand 31. März 2008	1.615.745	0	1.616	0	2.080	0	0	-10.675	-6.980

* 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	Beteiligungsquote
Direkt-Touristik AG, München	100%
Travel24 GmbH, Berlin	100%
Travel Systems AG, München	100%

Erläuterungen zur Bilanz

Die Bilanzsumme verzeichnete per 31. März 2008 eine Erhöhung um EUR 0,3 Mio. auf EUR 1,7 Mio. im Vergleich mit dem Stand zum 31. Dezember 2007.

Der Rückgang der liquiden Mittel wurde durch die geschäftsentwicklungsbedingte Erhöhung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie der sonstigen Vermögensgegenstände überkompensiert.

Auf der Passivseite stiegen die kurzfristigen Verbindlichkeiten im ersten Quartal 2008 um knapp EUR 0,4 Mio. auf EUR 2,6 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 0,3 Mio.

Segmentberichterstattung

Segmentdarstellung per 31. März 2008	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Direkt- veranstaltung	Elimi- nierungen	Travel24- Konzern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Außenumsätze	451	0	779		1.230
konzerninterne Umsätze	0	0	0	0	0
Umsätze gesamt	451	0	779	0	1.230
operatives Ergebnis	-63	0	-51	3	-111
Zinsen und ähnliche Erträge					14
Zinsen und ähnliche Aufwendungen					-205
Periodenergebnis					-302
Segmentvermögen	623	0	1.091	0	1.714
Segmentschulden	1.228	0	1.348	0	2.576
nicht zugeordnete Schulden					
konsolidierte Schulden	1.228	0	1.348	0	2.576
Investitionen	3	0	1		4
planmäßige Abschreibungen	4	0	1		5

Segmentdarstellung per 31. März 2007	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Direkt- veranstaltung	Elimi- nierungen	Travel24- 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

Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit

Für die ersten drei Monate des aktuellen Geschäftsjahres beziffern sich die aus laufender Geschäftstätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel auf EUR 0,2 Mio. Die Liquiditätsbelastung resultiert im Wesentlichen aus dem im letzten Jahr aufgebauten Geschäftsbereich Direktveranstaltung.

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

Zum Stichtag 31. März 2008 verteilen sich die von den Vorständen und Aufsichtsräten gehaltenen Aktien und Optionen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm wie folgt:

	<u>Aktien</u>	<u>Optionen</u>
Vorstand		
Marc Maslaton	23.319	160.000 mit Bezugsrecht auf 8.727 Aktien
Philip Kohler	540	90.000 mit Bezugsrecht auf 4.909 Aktien
Aufsichtsrat		
Dr. Matthias Schüppen	0	
Martin Amrhein	7.981	
Cristofor Henn	0	
Alexander Kersting	0	
Alexander Graf Gneisenau	0	

Insgesamt hat die Gesellschaft 554.875 ungekündigte Aktienoptionen per 31. März 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.

9. Unternehmenskalender

19. Mai 2008	Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht Q1 / 2008
29. August 2008	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2008
19. November 2008	Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht Q3 / 2008
30. April 2009	Veröffentlichung Jahresfinanzbericht 2008
30. April 2009	Bilanzpressekonferenz
30. April 2009	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

Kontakt

Investor Relations

Ansprechpartnerin: Sabine Fey
ir@travel24.com

Gebührenfreie 24h-Buchungs- und Servicehotline

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