

**Travel24.com AG**

Einzelabschluss nach HGB



Halbjahresfinanzbericht

2. Quartal 2012



## Ausgewählte Kennzahlen

1. Halbjahr	01.01. - 30.06.		Zuwachs
	2012 TEUR	2011 TEUR	%
Umsatzerlöse	14.040	9.351	+ 50%
EBIT	2.991	1.417	+ 111%
Halbjahresüberschuss	2.055	956	+ 115%
Ergebnis je Aktie in EUR			
unverwässert	1,01	0,47	+ 115%
verwässert	0,68	0,32	+ 113%

## Inhalt

<b>VORWORT</b>	<b>4</b>
<b>GESCHÄFTSENTWICKLUNG</b>	<b>5</b>
MARKT & WIRTSCHAFTLICHES UMFELD	5
UNTERNEHMENSSTRATEGIE	5
REISEVERMITTLUNG	5
MARKETING & KENNZAHLEN	5
<b>AUSBLICK</b>	<b>6</b>
<b>BILANZ</b>	<b>7</b>
<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>9</b>
<b>CASH - FLOW - RECHNUNG</b>	<b>10</b>
<b>EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG</b>	<b>11</b>
<b>ANHANG</b>	<b>12</b>
ANGABEN ZU DEN WESENTLICHEN BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZEN	12
ANGABEN ZU EINZELNEN JAHRESABSCHLUSSPOSITIONEN	12
INVESTOR RELATIONS	13
MITARBEITER	14
EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG	14
<b>ZWISCHENLAGEBERICHT</b>	<b>15</b>
BERICHT ZUR ERTRAGS-, FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE	15
CHANCEN- UND RISIKOBERICHT	16
WESENTLICHE GESCHÄFTE MIT NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN	16
<b>WERTPAPIERBESTÄNDE VOM VORSTAND UND AUFSICHTSRAT</b>	<b>18</b>
<b>VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER</b>	<b>18</b>
<b>UNTERNEHMENSKALENDER</b>	<b>19</b>
<b>IMPRESSUM</b>	<b>20</b>

## Vorwort

Liebe Aktionäre, Kunden, Geschäftsfreunde,

sehr geehrte Damen und Herren,

im ersten Halbjahr des Jahres 2012 zog das operative Geschäft der Gesellschaft weiter an. Die positive Entwicklung des Geschäftsjahres 2011 setzt sich auch in 2012 fort. Marketing- und Vertriebsmaßnahmen wurden weiter erfolgreich ausgebaut. Insgesamt konnte ein Umsatz- und Ertragsplus gegenüber dem Vorjahreszeitraum erzielt werden. Eine starke Nachfrage, auch im saisonal schwächeren Q2/2012, trug zum Wachstum bei.

Leipzig, im August 2012

Ihr

Armin Schauer

Vorstandssprecher Travel24.com AG

## **Geschäftsentwicklung**

### **Markt & wirtschaftliches Umfeld**

Der Online-Reisemarkt erlebte ein durchschnittliches Wachstum im ersten Halbjahr 2012. Anhaltend ist die Tendenz hinsichtlich der Verschiebung der Buchungen weg vom Reisebüro, hin zum Online-Vertrieb. Auch eine weitere Verbesserung der gesamtwirtschaftlichen Nachfrage bleibt festzuhalten bei einer sich gleichzeitig verstärkenden europäischen Krisenstimmung.

### **Unternehmensstrategie**

Die Travel24.com AG ist im ersten Halbjahr 2012 stärker als der Online - Reisemarkt gewachsen. Insbesondere die markenbildenden Maßnahmen tragen diesbezüglich immer mehr zur Verbesserung des operativen Ergebnisses bei.

Aufbauend auf einem langjährigen Know-how treibt die Travel24.com AG den Geschäftsaufbau auch auf den internationalen Märkten (Schweiz, Niederlande, Großbritannien) weiter voran. Der Auftritt in den verschiedenen Märkten wird, soweit möglich, identisch gehalten. Sofern notwendig, werden die Webseiten den Markterfordernissen angepasst. Zum Teil werden, etwa im Fulfillment, Verträge mit externen Dienstleistern geschlossen und so auch das entsprechende Markt-Know-how in der Vermittlung sichergestellt. In Großbritannien wird nun für das 3. Quartal ein Relaunch des Portals mit angepasster Produktstruktur angestrebt. Die Expansion in weitere Märkte ist in Vorbereitung, wobei jeweils Kosten minimierende Ansätze gefahren werden. Als nächster Schritt in Richtung Internationalisierung wird der französische Markt angegangen. Zudem wurden in mehreren ausländischen Märkten weitere Flugportale gelauncht.

### **Reisevermittlung**

Der Gesellschaft ist es im ersten Halbjahr 2012 gelungen, insbesondere den Vertrieb von Urlaubsreisen und auch Flügen weiter auszubauen. Die Zahl touristischer Buchungen wurde gegenüber dem Vergleichszeitraum 2011 deutlich gesteigert. Dazu trugen verstärkte Tätigkeiten in den deutschsprachigen Märkten (travel24.com, lastminute24.com) ebenso bei wie die Auslandstätigkeiten.

Das Angebotsportfolio der touristischen Portale umfasst dabei jetzt alle großen deutschen, österreichischen, schweizerischen und niederländischen Reiseveranstalter mit täglich bis zu 100 Millionen Pauschal- und Last Minute-Angeboten sowie über 200.000 Hotels. Das Flugportfolio umfasst mehr als 750 Linien-, Charter- und Billigfluggesellschaften.

### **Marketing & Kennzahlen**

Das Marketing wurde im ersten Halbjahr 2012 weiter auf sehr hohem Niveau gehalten und führt nachhaltig zur Steigerung der langfristigen Entwicklung der Marken. TV Werbung und eine Steigerung der Online-Maßnahmen trugen zu einem Umsatzwachstum bei. Zum Online-Marketing zählten dabei zahlreiche Maßnahmen, wie das Suchmaschinenmarketing, die Newsletter-Werbung, der gezielte Einsatz von Werbebannern im Internet und im klassischen Sinne sowie das sogenannte Affiliate-Marketing. Alle Marketinginstrumente wurden laufend optimiert und auch auf die entsprechenden Märkte angepasst. Gleichzeitig wurden die Webseiten weiter verbessert, sodass auch die Conversion und damit die Rentabilität gesteigert

werden konnten. Zudem ist die Travel24.com AG eine Kooperation mit dem Magazin GOLF aktuell eingegangen, um marketingseitig dieses Spezialangebot zu stärken.

## **Ausblick**

Die Travel24.com AG plant, das Geschäft, auch im weiteren Jahresverlauf 2012 mit der Umsatz- und Ergebnisverbesserung weiter auszubauen. Im Zentrum stehen dabei die Internationalisierung des Geschäfts sowie der weitere Ausbau der erfolgreichen Marketingaktivitäten in den deutschsprachigen Märkten. Weitere Relaunches und Markteintritte stehen bevor, allem voran Großbritannien, gefolgt von Frankreich. Im zweiten Halbjahr werden aller Voraussicht nach auch die ersten Verträge für das weitere Geschäftsfeld geschlossen: der Betrieb von Travel24 Hotels im Budget-Design Segment.

Im Geschäftsjahr 2012 ist den derzeitigen Entwicklungen und Planungen zufolge weiterhin mit einer Verbesserung von Umsatz und Ergebnis gegenüber dem Vorjahr zu rechnen.

## Bilanz

zum 30.06.2012

<b>AKTIVA</b>	<b>30.06. 2012 EUR</b>	<b>31.12. 2011 EUR</b>
<b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	7.634,60	7.634,60
	<b>7.634,60</b>	<b>7.634,60</b>
<b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.947,11	7.594,08
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	4.071.125,90	4.833.983,81
3. sonstige Vermögensgegenstände	2.954.123,10	22.449,70
II. Guthaben bei Kreditinstituten	977.795,22	35.254,31
	<b>8.006.991,33</b>	<b>4.899.281,90</b>
<b>C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	<b>35.036,26</b>	<b>47.153,21</b>
<b>BILANZSUMME</b>	<b>8.049.662,19</b>	<b>4.954.069,71</b>

<b>PASSIVA</b>	<b>30.06. 2012 EUR</b>	<b>31.12. 2011 EUR</b>
<b>A. EIGENKAPITAL</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	2.033.585,00	2.033.585,00
II. Kapitalrücklage	2.913.974,00	2.913.974,00
III. Bilanzverlust, soweit durch Eigenkapital gedeckt	-101.700,87	-2.156.928,83
	<b>4.845.858,13</b>	<b>2.790.630,17</b>
<b>B. RÜCKSTELLUNGEN</b>		
1. Steuerrückstellungen	2.613.736,82	1.727.247,62
2. sonstige Rückstellungen	343.755,01	220.227,73
	<b>2.957.491,83</b>	<b>1.947.475,35</b>
<b>C. VERBINDLICHKEITEN</b>		
1. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	32.352,00	55.633,00
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	30.631,96	62.023,06
3. Sonstige Verbindlichkeiten	183.328,27	98.308,13
- davon aus Steuern EUR 88.748,51 (i.V. EUR 34.903,64)		
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 2.110,63 (i.V. EUR 0,00)		
	<b>246.312,23</b>	<b>215.964</b>
<b>BILANZSUMME</b>	<b>8.049.662,19</b>	<b>4.954.069,71</b>



## Gewinn- und Verlustrechnung

01.01.2012 bis 30.06.2012

	Q2 - Zahlen		1. Halbjahr	
	2012	2011	2012	2011
	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse	6.634.593,68	4.659.294,62	14.039.574,99	9.350.499,25
2. sonstige betriebliche Erträge	58,76	569,23	4.066,20	3.983,87
3. Materialaufwand				
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-5.001.127,89	-3.992.883,08	-10.325.823,10	-7.511.028,42
4. Personalaufwand				
a) Löhne und Gehälter	-130.086,66	-118.155,63	-214.808,79	-152.101,24
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-24.681,27	-23.611,73	-41.600,01	-30.889,91
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
6. sonstige betriebliche Aufwendungen	-222.705,88	-160.297,54	-470.651,73	-270.375,25
7. Erträge aus anderen Wertpapieren	0,00	0,00	0,00	0,00
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	34.645,98	16,32	73.976,34	21,33
9. Abschreibungen auf Finanzanlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-16.321,77	-6.422,76	-22.149,54	-6.422,81
<b>11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.274.374,95</b>	<b>358.509,43</b>	<b>3.042.584,36</b>	<b>1.383.686,82</b>
12. Außerordentliche Erträge	0,00	26.624,00	0,00	26.624,00
13. Außerordentliche Aufwendungen	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>14. Außerordentliches Ergebnis</b>	<b>0,00</b>	<b>26.624,00</b>	<b>0,00</b>	<b>26.624,00</b>
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-420.637,08	-119.003,84	-987.356,40	-454.007,59
16. sonstige Steuern	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>17. Quartals- bzw. Halbjahresüberschuss</b>	<b>853.737,87</b>	<b>266.129,59</b>	<b>2.055.227,96</b>	<b>956.303,23</b>
18. Verlustvortrag aus der Vorperiode	-955.438,74	-3.345.085,83	-2.156.928,83	-4.035.259,47
19. Ertrag aus der Kapitalherabsetzung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>20. Bilanzverlust</b>	<b>-101.700,87</b>	<b>-3.078.956,24</b>	<b>-101.700,87</b>	<b>-3.078.956,24</b>
EBIT	1.256.050,74	391.539,87	2.990.757,56	1.416.712,30

## Cash - Flow - Rechnung

01.01.2012 bis 30.06.2012

	01.01. - 30.06.	
	2012 EUR	2011 EUR
<b>Überschuss / Fehlbetrag</b>	<b>2.055.227,96</b>	<b>956.303,00</b>
(+) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	0,00	0,00
(+/-) Zu-/Abnahme der Rückstellungen	1.010.016,48	451.286,00
(+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	0,00	0,00
(-/+ ) Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-2.153.051,57	-1.461.457,00
(+/-) Zu-/ Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie andere Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	30.348,04	61.988,00
<b>Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>942.540,91</b>	<b>8.120,00</b>
(-) getätigte Ausleihungen	0,00	0,00
(-) Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	0,00	-100,00
<b>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>0,00</b>	<b>-100,00</b>
(+) Einzahlungen in das Grundkapital	0,00	0,00
(+/-) Einzahlungen in die Kapitalrücklage	0,00	0,00
<b>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	942.540,91	8.020,00
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	35.254,31	9.925,00
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>977.795,22</b>	<b>17.945,00</b>

## Eigenkapitalveränderungsrechnung

01.01.2012 bis 30.06.2012

	Ausgegebene Aktien Stück	Grundkapital Stammaktien EUR	Kapital- rücklage EUR	Bilanz- verlust EUR	Gesamt EUR
<b>Stand 31.12.2010</b>	<b>2.033.585</b>	<b>2.033.585,00</b>	<b>2.913.974,00</b>	<b>-4.035.259,47</b>	<b>912.299,53</b>
Einzahlung in die Kapitalrücklage	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Gewinn des Berichtszeitraums	0	0,00	0,00	1.878.330,64	1.878.330,64
<b>Stand 31.12.2011</b>	<b>2.033.585</b>	<b>2.033.585,00</b>	<b>2.913.974,00</b>	<b>-2.156.928,83</b>	<b>2.790.630,17</b>
Einzahlung in die Kapitalrücklage	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Gewinn des Berichtszeitraums	0	0,00	0,00	2.055.227,96	2.055.227,96
<b>Stand 30.06.2012</b>	<b>2.033.585</b>	<b>2.033.585,00</b>	<b>2.913.974,00</b>	<b>-101.700,87</b>	<b>4.845.858,13</b>

## Anhang

### Angaben zu den wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Die Travel24.com AG hat ihren Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2012 unter Berücksichtigung derselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt, wie sie im letzten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011 Anwendung fanden.

Der Zwischenabschluss ist weder einer prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen noch entsprechend § 317 HGB geprüft worden.

### Angaben zu einzelnen Jahresabschlusspositionen

Eine von den gesamten Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten ausgehende Darstellung der Entwicklung der Posten des Anlagevermögens ist nachfolgend dargestellt:

Entwicklung des Anlagevermögens vom 1. Januar 2012 - 30. Juni 2012

	Anschaffungs- oder Herstellungskosten				Abschreibungen				Restbuchwerte	
	01.01.2012	Zugänge	Abgang	30.06.2012	01.01.2012	Zugänge	Abgang	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>										
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	7.634,60	0,00	0,00	7.634,60	0,00	0,00	0,00	0,00	7.634,60	7.634,60
<b>Summe</b>	<b>7.634,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.634,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.634,60</b>	<b>7.634,60</b>

[Entwicklung des Anlagevermögens vom 01.01.2012 - 30.06.2012]

Forderungen und Verbindlichkeiten wurden mit dem Nominalwert angesetzt. Die Restlaufzeit beträgt in allen Fällen weniger als ein Jahr. Die Verbindlichkeiten sind ungesichert.

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag für den Berichtszeitraum (TEUR 987) belasten ausschließlich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit.

Die sonstigen Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

	<b>31.12. 2011</b>	<b>Inanspruch- nahme</b>	<b>Auflösung</b>	<b>Zuführung</b>	<b>30.06. 2012</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stornorisiken	107.000,00	0,00	0,00	0,00	107.000,00
Rechtsberatung	55.915,50	2.430,00	0,00	43.030,00	96.515,50
Jahresabschluss	23.964,83	20.738,80	226,03	13.000,00	16.000,00
Verzinsung der Steuerrückstellungen	17.415,00	0,00	0,00	22.126,37	39.541,37
Personalarückstellungen	11.812,40	0,00	3.000,00	0,00	8.812,40
Ausstehende Rechnungen	4.120,00	0,00	0,00	71.765,74	75.885,74
<b>Summe</b>	<b>220.227,73</b>	<b>23.168,80</b>	<b>3.226,03</b>	<b>149.922,11</b>	<b>343.755,01</b>

[Sonstige Rückstellungen vom 01.01.2012 - 30.06.2012]

Sonstige finanzielle Verpflichtungen für die nächsten 5 Jahre nach dem Halbjahresstichtag bestehen wie folgt. Sie entfallen ausschließlich auf die Dienstleistungsverträge mit verbundenen Unternehmen (hier: Unister GmbH):

	<b>01.07. - 31.12.</b>					<b>01.01. - 30.06.</b>
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Dienstleistungs- / Beraterverträge	360.000	720.000	720.000	720.000	720.000	360.000

[Sonstige finanzielle Verpflichtungen vom 01.07.2012 - 30.06.2017]

## Investor Relations

### Grundkapital

Die Gesamtzahl der Stimmrechte der Travel24.com AG betrug zum Ende des Halbjahres unverändert 2.033.585.

### Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 31.08.2009 ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 31.08.2014 gegen Bar- oder Sacheinlage einmal oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 893.730,00 zu erhöhen, wobei das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen werden kann (Genehmigtes Kapital 2009).

Der Vorstand ist ferner durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30.07.2010 ermächtigt worden, in der Zeit bis zum 30.07.2015 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmal oder mehrfach um bis zu insgesamt EUR 90.170 durch Ausgabe von bis zu 90.170 neuen Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2010). Ausgegeben werden dürfen jeweils auf den Inhaber lautende Stammaktien; die Gewinnbeteiligung kann abweichend von § 60 (2) AktG festgesetzt werden. Der Mindestausgabebetrag je Stückaktie beträgt EUR 3,00. Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats unter bestimmten Bedingungen das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen.

Die Eintragung dieses Hauptversammlungsbeschlusses in das Handelsregister erfolgte am 06.12.2010.

#### Bedingtes Kapital

Das Bedingte Kapital 2004/II beträgt nach Ausgabe von Bezugsaktien zum Ende des Berichtszeitraumes noch EUR 8.213.

#### Kauf eigener Aktien

Auf der Hauptversammlung am 6. Juni 2012 in Leipzig wurde die Gesellschaft ermächtigt bis zum 6. Juni 2017 eigene Aktien zu erwerben. Der Kauf eigener Aktien ist auf EUR 203.358,50 des Grundkapitals begrenzt.

#### Corporate Governance Kodex

Die Entsprechenserklärung für 2012 nach § 161 AktG wurde auf der Homepage der Travel24.com AG unter der Internetadresse [www.travel24.com](http://www.travel24.com) zugänglich gemacht und wird jährlich erneuert.

#### **Mitarbeiter**

Die Travel24.com AG beschäftigte zum Stichtag am 30.06.2012 fünfzehn (15) Mitarbeiter (Angaben jeweils ohne Vorstände).

#### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Der Gegenstand des Unternehmens wurde auf der Hauptversammlung am 30.07.2010 erweitert und umfasst seitdem u.a. auch Beteiligungen an Hotelgesellschaften. Die Konzeptionsphase für Hotels im Budget-Design Segment ist zwischenzeitlich abgeschlossen. Es gibt bereits einige Grundstücke bzw. Gesellschaften in Deutschland, die von der Travel24.com AG in die engere Auswahl einbezogen wurden. Wir rechnen in der nächsten Zeit mit dem Abschluss geeigneter Miet- bzw. Kaufverträge. Die Gesellschaft befindet sich damit im Plan hinsichtlich der neuen strategischen Ausrichtung.

Die zu der neuen Konzeption gehörigen Musterzimmer werden in Kürze fertig gestellt.

## Zwischenlagebericht

### Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

#### Umsatzerlöse

Die Erlöse aus der Reise- und Flugvermittlung sowie aus Werbung lagen im ersten Halbjahr bei TEUR 14.040.

#### Ergebnis

Die Gesellschaft hat nur aus operativem Geschäft ein EBIT von TEUR 2.991 erzielt, was bei voller Ertragssteuerbelastung (TEUR 987) zu einem Halbjahresüberschuss von TEUR 2.055 geführt hat.

Die Ertragssteuerprüfung der Jahre 2006 -2008 durch das Finanzamt Leipzig ist noch nicht abgeschlossen. Für etwaige Nachzahlungszinsen und Umsatzsteuern wurde dennoch bereits eine Ergebnisbelastung von TEUR 57 im 2. Quartal 2012 verarbeitet.

#### Liquidität

Die Liquidität hat sich im Berichtszeitraum wesentlich von TEUR 35 auf TEUR 978 verbessert.

#### Erläuterungen zur Bilanz

Das Grundkapital der Gesellschaft betrug am 30.06.2012 unverändert EUR 2.033.585.

Das bilanzielle Eigenkapital hat sich nur durch den Halbjahresüberschuss auf TEUR 4.846 erhöht (zum Stichtag 31.12.2011: TEUR 2.791). Der bilanzielle Verlustvortrag konnte weiter auf TEUR -102 verringert werden (per 31.12.2011: TEUR -2.157).

Die Rückstellungen in Höhe von TEUR 2.958 enthalten solche für Steuern in Höhe von TEUR 2.614. Die Berechnung der Ertragssteuerrückstellungen wurde auch in diesem Berichtszeitraum ohne Berücksichtigung der vorhandenen steuerlichen Verlustvorträge vorgenommen. Die Verlustvorträge belaufen sich per 31.12.2009 auf rund EUR 93,5 Mio. Die Gesellschaft ist der Auffassung, dass diese nach § 8c (1a) KStG trotz Kauf durch die Unister - Gruppe erhalten geblieben sind, da unstreitig eine Sanierungsmaßnahme vorliegt. Die Sanierungsklausel des § 8c (1a) im deutschen KStG wurde aber von der Europäischen Kommission durch Beschluss vom 26.01.2011 als unvereinbar mit dem Beihilferecht der EU erklärt. Gegen diesen Beschluss klagt die Bundesregierung (lt. Pressemitteilung des Bundesministeriums der Finanzen vom 09.03.2011). Insofern werden - bis zur Klärung - die Steuerrückstellungen lediglich aus Gründen der kaufmännischen Vorsicht ohne Berücksichtigung dieser Verlustvorträge gerechnet.

#### Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung des Berichtszeitraums beginnt mit dem Überschuss des Berichtszeitraums. Der Überschuss wird zunächst um die nicht zahlungswirksamen Erträge und Aufwendungen korrigiert. Ferner sind im Cash Flow die Veränderungen des Nettoumlaufvermögens berücksichtigt. Der Cash Flow wurde im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2012 ausschließlich aus laufender Geschäftstätigkeit (TEUR 943) erwirtschaftet.

Der Finanzmittelfonds umfasst die in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mittel.

### **Chancen- und Risikobericht**

Die Travel24 AG befindet sich weiterhin auf einem soliden Wachstumspfad. Mit wachsender Gewöhnung an das Internet als Buchungsmedium, erfährt der Online-Vertrieb von Reisen ein starkes Wachstum. Der Druck auf die Verkaufspreise bleibt dabei erhalten. Unsere Kunden suchen im Internet nach dem für sie wirtschaftlichsten Angebot. Die Kurzfristigkeit der Entscheidungsfindung nimmt zu, somit rechnen wir auch wieder für 2012 mit einem starken Last-Minute-Geschäft.

Der Markteintritt in neue europäische Märkte ist mit zum Teil marktspezifischen Risiken behaftet. Zu diesen zählen fehlerhafte oder unzureichende technische und damit produktseitige Marktdurchdringung, notwendige Anpassung im Marketingmix, unzureichende Performance von Partnern in Produkt und Fulfillment ebenso wie spezifische konjunkturelle Faktoren, die auf das Geschäft einwirken können. Globalrisiken wie Terroranschläge oder auch größere Umweltkatastrophen und politische Umwälzungen mit Auswirkungen auf die generelle Reisefreudigkeit bleiben immanent.

Das makroökonomische und branchenspezifische Marktumfeld ist für eine positive Entwicklung dennoch ausreichend günstig: Das Internetgeschäft insgesamt hat sich trotz Wirtschafts- und Finanzkrise europaweit weiterhin leicht positiv entwickelt und wir rechnen damit, dass sich dieser Trend in den kommenden Jahren fortsetzen wird. Vor diesen Hintergründen geht das Unternehmen auf Basis der getroffenen Annahmen in den Kernbereichen des Geschäfts (Technologie, Produkt, Vertrieb, Marketing, Fulfillment) von einem starken und dabei profitablen Wachstum des Umsatzvolumens im Geschäftsfeld Internet-Reisevertrieb in bestehenden Märkten und von einem erfolgreichen Einstieg bzw. Ausbau des Geschäfts in neuen Märkten aus. Dabei setzt Travel24 auf Minimierung der Fixkosten (u.a. zentrales Management vom Standort Leipzig) und der damit einhergehenden Risiken.

Für das Geschäftsjahr 2012 insgesamt betrachtet wird erneut eine Steigerung des Jahresergebnisses erwartet, wobei auch das Geschäft in neuen Märkten auf Jahressicht profitabel betrieben werden soll. Auch im Geschäftsjahr 2013 geht der Vorstand von einer fortgesetzt positiven Ergebnisentwicklung aus.

### **Wesentliche Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen**

Das Geschäftsmodell sieht die Platzierung der Marke „Travel24“ sowie ein Fortführungskonzept des internetbasierten Geschäftsbereichs unter Nutzung der Domains „Travel24.com“ und „Travel24.de“ vor, anhand derer die Unternehmenstätigkeit nachhaltig und profitabel gestaltet werden kann. Die Unister Holding GmbH hat die Domains „travel24.de“ und „travel24.com“ sowie die Marke „Travel24“ zu einem Kaufpreis von insgesamt EUR 1,5 Mio. erworben. Im Rahmen einer Nutzungsvereinbarung werden die Domains und die Marke der Travel24.com AG mindestens 30 Monate zur Verfügung gestellt. Ab dem 1. Januar 2012 ist hierfür ein monatliches Nutzungsentgelt in Höhe von TEUR 10 zu entrichten.

Über die geschlossene vertragliche Vereinbarung mit der Unister GmbH, einer Tochtergesellschaft der Unister Holding GmbH, konnte die Travel24.com AG sich attraktive Konditionen für die Reisevermittlung sichern. Damit und durch den ebenfalls mit der Unister GmbH geschlossenen Dienstleistungsvertrag profitiert die Travel24.com AG von den Konditionen der Unister GmbH und nutzt so bestmöglich die Synergien sowie Erfahrungen der



Unister Gruppe. Jene Geschäfte haben einen positiven Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- oder Vermögenslage des Unternehmens.

## Wertpapierbestände vom Vorstand und Aufsichtsrat

Zum Stichtag 30.06.2012 verteilen sich die von den Vorständen und Aufsichtsräten gehaltenen Aktien wie folgt:

	Aktien	Optionen
<b>Vorstand</b>		
Armin Schauer	0	0
Thomas Gudel	0	0
<b>Aufsichtsrat</b>		
Daniel Kirchhof	150	0
Oliver Schilling	24.556	0
Detlef Kurt Schubert	0	0

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den angewandten Grundsätzen ordnungsmäßiger Zwischenberichterstattung der Zwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt, der Zwischenlagebericht den Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und der Lage der Gesellschaft so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird und dass die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Leipzig, im August 2012

Der Vorstand der Travel24.com AG

Armin Schauer

Thomas Gudel

## Unternehmenskalender

31. März 2012	Veröffentlichung Jahresfinanzbericht 2011
07. Mai 2012	Veröffentlichung Quartalsbericht Q 1 / 2012 (deutsch)
14. Mai 2012	Veröffentlichung Quartalsbericht Q 1 / 2012 (englisch)
04. Juni 2012	Analystenkonferenz
06. Juni 2012	Hauptversammlung
<b>06. August 2012</b>	<b>Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2012 (deutsch)</b>
<b>13. August 2012</b>	<b>Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2012 (englisch)</b>
29. Oktober 2012	Veröffentlichung Quartalsbericht Q 3 / 2012 (deutsch)
05. November 2012	Veröffentlichung Quartalsbericht Q 3 / 2012 (englisch)

## Impressum

### Herausgeber

Travel24.com AG  
Barfußgäßchen 11  
04109 Leipzig

WKN: A0L 1NQ  
ISIN: DE000A0L 1NQ8

Telefon: +49 - (0) 341 - 65050 - 23200  
Telefax: +49 - (0) 341 - 65050 - 23299

[www.travel24.com](http://www.travel24.com)

### Kontakt

Travel24.com AG  
Investor Relations

Thomas Gudel  
Barfußgäßchen 11  
04 109 Leipzig  
Telefon: +49 - (0) 341 - 65050 - 23200  
E-Mail: [thomas.gudel@travel24.com](mailto:thomas.gudel@travel24.com)  
[www.travel24.com](http://www.travel24.com)

Registergericht: Leipzig HRB 25538