

Quartalsfinanzbericht Q3 / 2007



Inhalt

1. Kennzahlen im Überblick	3
2. Vorwort	4
3. Geschäftsentwicklung	5
4. Geschäftsergebnis	6
5. Ausblick	7
6. Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2007	
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

		3. Quartal		1. Jan. - 30. Sept.	
		2007	2006	2007	2006
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
vermittelter Reiseumsatz	nach Buchungsdatum	3.777	3.305	12.346	10.727
	nach Reisedatum	5.672	4.611	12.205	11.084
Umsatzerlöse		564	296	1.464	1.053
EBITDA		-252	63	-1.118	-619
EBIT		-258	52	-1.136	-657
Überschuss / Fehlbetrag der Berichtsperiode		-410	-394	-1.754	-311
Ergebnis je Aktie (in EUR)	unverwässert	-0,28	-0,37	-1,54	-0,21
	verwässert	-0,13	-0,15	-0,53	-0,11
Cash Flow operativ		-146	92	-884	-1.276
Mitarbeiter (Anzahl; o. Vorstand; per 30. Sept.)		26	22	26	22

2. Vorwort

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

nun sind die ersten Erfolge des neuen Veranstaltungsgeschäftes nach dem Anlaufen der ersten Kooperationen u.a. mit Tchibo und Netto sowie den Niedrigpreis-Filialen erkennbar. In den Zahlen spiegeln sich natürlich auch die hohen Anlaufkosten für den Auf- und Ausbau der direkt-touristik AG wieder. Ermutigt durch die ersten Erfolge haben wir uns entschieden, die Investitionen in diesen Geschäftszweig über die ursprüngliche Planung hinaus weiter zu erhöhen. Die insgesamt erfreuliche Entwicklung des Travel24.com-Konzerns wird deshalb vorerst noch durch die notwendigen Investitionen in Produkte und Marketing verdeckt.

Trotz der ebenfalls stark erhöhten Marketingaufwendungen ist das Vermittlungsgeschäft über das Portal travel24.com weiterhin profitabel. Der Internet-Reisemarkt wächst weiter und verändert sich dabei ständig. Studien von PhoCusWright und Ulysses Web-Tourismus weisen auf die wachsende Bedeutung von Reiseveranstaltern im Online-Geschäft hin. Für diesen Bereich wird ein deutlich höheres Wachstum erwartet als bei klassischen Online-Reisevermittlern. Wir rechnen wegen des guten konjunkturellen Umfelds in diesem Bereich wieder mit deutlich wachsenden Umsätzen und positiven Ergebnisbeiträgen.

Wir wünschen Ihnen und Ihren Familien fröhliche Weihnachten
Vielen Dank für Ihr Vertrauen in die Travel24.com AG im Jahr 2007 und alles Gute für 2008!

Ihr



Marc Maslaton
Vorstandssprecher Travel24.com AG

München, im November 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 oder die gebührenfreie Buchungshotline gebucht werden.

Im September ging das eigene Linienflugmodul von ypsilon.net online. Hierüber sind nicht nur alle gängigen Linienfluggesellschaften, sondern auch die Low Cost-Airlines buchbar. Damit wird zusätzlich die Option der Abfrage nach Multi-Stop und Gabelflug angeboten.

Der Verkauf der spezifisch auf den deutschen Markt ausgerichteten, individuell kombinierbaren Angebotsvariationen der Tochtergesellschaft direkt-touristik AG entwickelt sich weiterhin zufrieden stellend. Die direkt-touristik AG konnte neben den laufenden Kooperationen mit dem Tchibo-Konzern, dem Markendiscouter Netto auch die Niedrig-Preis-Filialen, eine Vertriebschiene der EDEKA-Markt Minden-Hannover GmbH, dazu gewinnen.

Internet

Bei rund 1,01 Mio. Visits hat sich die Look-to-Book-Rate im Vergleich zum Vorjahr von durchschnittlich 0,56% (bei 1,03 Mio. Visits) auf 0,66% erhöht. Die Zahl der Page Impressions für das laufende Jahr liegt im September mit 1,1 Mio. höher als im letzten Jahr (0,82 Mio.).

Marketing

Über die Kooperation mit TLC Marketing wurden in den Monaten Juli bis September Prämienscheinaktionen für die Unternehmen Möbel Knapstein, Tennispark Steinbach, Sijuu und erneut für die Postbank gestartet.

Nach wie vor gelten verschiedene Gutscheinkaktionen als weiterer Bestandteil der Marketingmaßnahmen. Dadurch bleibt eine stete Marktpräsenz von travel24.com auch offline gewährleistet.

4. Geschäftsergebnis

Umsatz

Der nach Buchungseingang erfasste vermittelte Reiseumsatz des dritten Quartals 2007 lag mit EUR 3,8 Mio. um EUR 0,5 Mio. (14,3%) über dem Niveau des Vorjahres (Vorjahreszeitraum: EUR 3,3 Mio.).

Die nach Reisedatum erfassten Bruttoumsätze wiesen in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres mit EUR 5,7 Mio. einen Zuwachs um EUR 1,1 Mio. (23,0%) aus.

In beiden Umsatzabweichungen wirken sich die im laufenden Geschäftsjahr neu initiierten Aktivitäten im Bereich der Direktveranstaltung aus. Ein Vorjahresvergleich der reinen Reisevermittlungsaktivitäten (nach Reisedatum) weist für die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres eine Steigerung um EUR 0,5 Mio. (+ 4,4%) gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum aus.

Ergebnis

Das dritte Quartal weist einen Rückgang der Verluste gegenüber den in den beiden Vorquartalen verzeichneten Fehlbeträgen aus. Sowohl EBITDA als auch EBIT verzeichnen mit jeweils knapp EUR 0,25 Mio. eine Senkung der Verluste gegenüber dem Durchschnitt der Vorjahresquartale, der bei rd. EUR 0,43 Mio. lag.

Bereinigt man den EBIT per 30. September 2007 (EUR -1,1 Mio.) um die bei dem Direktveranstalter angefallenen Anlaufverluste in Höhe von EUR -1,0 Mio., stellt sich die Travel24.com-Gruppe in ihrem Stammgeschäft mit einem operativen Verlust im dritten Quartal in Höhe von EUR -0,1 Mio. dar. Letzterer ist im Wesentlichen auf Sondereffekte der abgelaufenen Berichtsperiode zurückzuführen, die im Zusammenhang mit der Durchführung der Hauptversammlung und diversen Beratungsleistungen stehen.

Folglich resultiert der Fehlbetrag der ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres in Höhe von EUR -1,8 Mio. 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 154 auf das Quartalsergebnis aus, bedingt durch die nach IFRS progressive Passivierung der Zinsen bei allen von der Gesellschaft begebenen Anleihen und ähnlichen Finanzierungsinstrumenten. Insgesamt fielen in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres TEUR 625 nicht liquiditätswirksamer passivierter Zinsen an.

Liquidität

Die per 30. September 2007 gemeldete Liquidität beläuft sich auf TEUR 165 und liegt somit um TEUR 850 unter dem Stand zu Jahresbeginn. Die aus betrieblicher Tätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel im Berichtszeitraum betragen TEUR 884 und wurden zum überwiegenden Teil zum Aufbau des Ende letzten Jahres gegründeten Geschäftsbereichs Direktveranstaltung genutzt.

Investitionen

Neben dem Aufbau der direkt-touristik AG wurden keine weiteren nennenswerten Investitionen in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres getätigt.

Personal

Per 30. September 2007 beschäftigte die Travel24.com-Gruppe 26 Mitarbeiter, dies entspricht 16,1 Vollzeitbeschäftigten zum Quartalsstichtag (alle Angaben jeweils ohne Vorstände).

5. Ausblick

In das neue Geschäftsfeld Reiseveranstaltung unter dem Dach unserer Tochtergesellschaft direkt-touristik AG hat die Travel24.com AG seit November 2006 stark investiert, aufgrund dessen konnten bedeutende Partnerschaften mit großen Handelsunternehmen wie Tchibo, Netto und allen Niedrig-Preis-Filialen, einer Vertriebschiene der EDEKA-Markt Minden-Hannover GmbH, abgeschlossen werden.

Das sich bereits im zweiten Quartal abzeichnende, starke Umsatzwachstum im Direktveranstaltungsgeschäft hat sich auch im zweiten Halbjahr 2007 weiter fortgesetzt. Daher erwartet die Travel24.com AG für das von Investitionen geprägte laufende Geschäftsjahr insgesamt einen im Vergleich zum Vorjahr deutlich gestiegenen Umsatz.

Durch die Kombination aus internetbasierter Buchung bzw. Abwicklung und Offline-Marketing mit reichweitenstarken Vertriebspartnern wie z. B. den Netto-Discountmärkten erwarten wir im kommenden Geschäftsjahr einen höheren Buchungsumsatz durch das Veranstaltungsgeschäft als durch die Reisevermittlung via Internetportal. Insgesamt rechnet der Vorstand der Travel24.com AG für das kommende Jahr 2008 mit Buchungsumsätzen in Höhe von EUR 30 bis 40 Mio. und einem deutlich positiven Ergebnis. Der wachsende Umsatz wird künftig nicht nur in Deutschland generiert werden, auch die aktuell anlaufende Expansion in die Online-Reisemärkte unserer Nachbarländer wird einen Beitrag zum Wachstum des Unternehmens leisten.

Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2007

Konsolidierte Konzernbilanz zum 30. September 2007, Zahlen nach IFRS

AKTIVA	30. Sep 07	31. Dez 06
	TEUR	TEUR
kurzfristige Vermögensgegenstände		
liquide Mittel und Wertpapiere des Umlaufvermögens	165	1.015
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	237	123
sonstige Forderungen und Vermögenswerte	777	370
kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	1.179	1.508
langfristige Vermögensgegenstände		
immaterielle Vermögensgegenstände	112	110
Sachanlagevermögen	37	48
Finanzanlagen	80	116
langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	229	274
AKTIVA, gesamt	1.408	1.782

PASSIVA	30. Sep 07	31. Dez 06
	TEUR	TEUR
kurzfristige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	259	335
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.383	478
sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	77	158
kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	1.718	971
langfristige Verbindlichkeiten		
Wandelschuldverschreibungen	5.699	5.964
langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	5.699	5.964
Eigenkapital		
gezeichnetes Kapital	1.366	1.056
Kapitalrücklage	1.531	943
Vergütung aus Aktienoptionen	0	0
Konzernbilanzverlust	-8.906	-7.152
Eigenkapital, gesamt	-6.009	-5.153
PASSIVA, gesamt	1.408	1.782

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

	3. Quartal		1. Januar - 30. September	
	2007 TEUR	2006 TEUR	2007 TEUR	2006 TEUR
Umsatzerlöse	564	296	1.464	1.053
sonstige betriebliche Erträge	60	148	178	710
Personalaufwand	-175	-179	-777	-700
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-6	-11	-18	-38
sonstige betriebliche Aufwendungen	-701	-203	-1.983	-1.681
Betriebsergebnis	-258	52	-1.136	-657
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2	4	8	1.212
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-154	-450	-626	-867
Ergebnis vor Steuern	-410	-394	-1.754	-311
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0	0	0
Überschuss / Fehlbetrag des Berichtszeitraums	-410	-394	-1.754	-311

Ergebnis pro Aktie	3. Quartal				1. Januar - 30. September			
	2007		2006		2007		2006	
	unver- wässert	ver- wässert	unver- wässert	ver- wässert	unver- wässert	ver- wässert	unver- wässert	ver- wässert
gewichteter Durchschnitt der im Geschäfts- jahr im Umlauf befindlichen Aktien (Stück)	1.284.078	3.221.290	1.055.745	2.614.759	1.137.301	3.287.957	1.490.313	2.873.062
Fehlbetrag des Berichtszeitraums (TEUR) pro Aktie (EUR)	-0,32	-0,13	-0,37	-0,15	-1,54	-0,53	-0,21	-0,11

Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 30. September

	1. Jan. - 30. Sept.	
	2007 TEUR	2006 TEUR
Überschuss / Fehlbetrag	-1.754	-311
(+) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	18	102
(+) Zinsergebnis	618	827
(-) Abnahme der Rückstellungen	-76	-539
(+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Abgang von Anlagevermögen	0	0
(+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Rückkauf von Teilschuldverschreibungen	0	-1.203
(+/-) Veränderung des Nettoumlaufvermögens	303	-174
(+) nicht zahlungswirksame Aufwendungen	8	22
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-884	-1.276
(-) Erwerb von Anlagevermögen	-9	-17
(+) Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen bzw. Tilgung von Ausleihungen	36	0
Mittelabfluss / -zufluss aus der Investitionstätigkeit	27	-17
(+/-) Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0	780
(+) Einzahlungen aus sonstigen Finanzierungsinstrumenten	0	761
(-) Auszahlungen aus dem Rückkauf von Teilschuldverschreibungen	0	0
(+) Zinseinnahmen	8	0
(-) Zinsausgaben	-1	-252
Mittelab- bzw. zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	7	1.288
Zahlungswirksame Veränderung	-850	-4
Finanzmittelfonds am Anfang der Berichtsperiode	1.015	193
Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode	165	189

Anmerkung:

In dieser Kapitalflussrechnung wird der Finanzmittelfonds als "netto verfügbare flüssige Mittel" abgegrenzt, d. h. der Finanzmittelbestand umfaßt die in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel.

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung vom 1. Januar bis 30. Sept.

in 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 2005	1.609.584	0	1.610	0	1.788	-50	0	-8.756	-5.408
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage	150.000		150		255				405
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien									0
Optionsrecht der Finanzierungsinstrumente					319			143	462
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *					-87				-87
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen									0
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					-15	37			22
Überschuss des Berichtszeitraums								-311	-311
Stand 30. September 2006	1.759.584	0	1.760	0	2.259	-12	0	-8.924	-4.917
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	310.000		310		580				890
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					8			0	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

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

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 30. September 2007 einen Rückgang um EUR 0,4 Mio. auf EUR 1,4 Mio. im Vergleich mit dem Stand zum 31. Dezember 2006.

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

Auf der Passivseite stiegen die kurzfristigen Verbindlichkeiten im dritten Quartal 2007 um knapp EUR 0,7 Mio. auf EUR 1,7 Mio., die langfristigen Verbindlichkeiten erhöhten sich ebenfalls um knapp EUR 0,3 Mio. durch die Passivierung der nicht liquiditätswirksamen Zinsbelastungen. Im gleichen Zeitraum verringerte sich das Eigenkapital verlustbedingt um rd. EUR 0,9 Mio.

Segmentberichterstattung

Segmentdarstellung 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

Segmentdarstellung per 30. September 2006	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Direkt- Veranstaltung	Elimi- nierungen	Travel24- Konzern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Außenumsätze	1.028	25			1.053
konzerninterne Umsätze	0	0		0	0
Umsätze gesamt	1.028	25		0	1.053
operatives Ergebnis	56	-144		-569	-657
Zinsen und ähnliche Erträge					1.212
Zinsen und ähnliche Aufwendungen					-867
Periodenergebnis					-311
Segmentvermögen	1.552	116		-580	1.088
Segmentschulden	870	37		-580	327
nicht zugeordnete Schulden					630
konsolidierte Schulden	870	37		-580	956
Investitionen	12	0			12
planmäßige Abschreibungen	30	7			38

Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit

Für die ersten neun Monate des aktuellen Geschäftsjahres beziffern sich die aus laufender Geschäftstätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel auf EUR 0,9 Mio. Die Liquiditätsbelastung resultiert im Wesentlichen aus dem am Ende des letzten Jahres eingeleiteten Aufbau 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

Zum Stichtag 30. September 2007 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	8.727
Philip Kohler	540	4.909
Aufsichtsrat		
Dr. Matthias Schüppen	0	
Martin Amrhein	7.981	
Cristofor Henn	0	
Alexander Kersting	0	
Alexander Graf Gneisenau	0	

Insgesamt hat die Gesellschaft 465.325 Aktienoptionen per 30. September 2007 ausgegeben. Die hiervon auf Organe der Gesellschaft entfallenden 250.000 Optionen ermächtigen diese zum Bezug von 13.636 Aktien der Travel24.com AG gemäß obiger Darstellung. Der Saldo in Höhe von 215.325 Optionen entfällt auf Mitarbeiter und leitende Angestellte der Travel24.com AG sowie von Tochterunternehmen und ermächtigt diese bei Fälligkeit zum Bezug von insgesamt 140.871 Aktien der Travel24.com AG.

9. Unternehmenskalender

19. November 2007	Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht Q3 / 2007
30. April 2008	Veröffentlichung Jahresfinanzbericht 2007
30. April 2008	Bilanzpressekonferenz
30. April 2008	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