

Maßgeschneiderte Internet-Flugreisen bringen hohen Cash-flow

Die Travel Viva AG, Aschaffenburg (www.travelviva.de), ist ein Unternehmen der Internetreisebranche mit dem Kerngeschäft des Vertriebs von Linien-, Charter- und Low-Cost Flügen sowie Zusatzleistungen an Endkunden. Travel Viva agiert dabei als Vermittler zwischen den Buchungskunden auf der Nachfrageseite und den vielfältigen Anbietern auf der Angebotsseite. Umsatzerlöse erzielt die Gesellschaft insbesondere mit Serviceentgelten und Provisionserlösen aus der Vermittlung von Flugreisen, Hotelübernachtungen, Mietwagen und Reiseversicherungen. Travel Viva ist seit Aufnahme der Geschäftstätigkeit profitabel und beabsichtigt auch in der Zukunft die Zahlung einer angemessenen Dividende.

Die im Jahre 2005 gegründete Gesellschaft betreibt im Wesentlichen die Online-Reiseportale billigflug.de und das vom TÜV-Süd für Safershopping und Servicequalität zertifizierte airline-direct.de, die beide bereits seit 1998 günstige Flüge und Reisen über das Internet anbieten. Weitere Internetportale sind u. a. traveltopia.de, linienflug.de, tripado.de und fluggesellschaften.de.

Das Produkt- und Angebotsportfolio umfasst über 400 Fluggesellschaften und 3,5 Millionen Flugtarife, weiterhin alle namhaften Reiseveranstalter wie TUI, FTI, Thomas Cook, Alltours, Öger, etc., Lastminute-Angebote sowie weltweit über 50.000 Hotels. Hinzu kommen Zusatzleistungen wie Mietwagen und Versicherungen. Der in 2008 erzielte Außenumsatz (Buchungsumsatz im Wesentlichen vermittelt an Dritte) betrug rund EUR 56,2 Mio. Bis Ende Oktober 2009 lag der Außenumsatz bei EUR 78,2 Mio.

Die Travel Viva AG tritt unabhängig und eigenständig am Markt auf. Mit ihren Tochtergesellschaften maxviva Technologies AG, ASNM New Media AG sowie Flight One GmbH deckt die Travel Viva AG zusätzlich die Marktsegmente Softwareentwicklung und Betrieb, Marketing, PR, Vermarktung und Vertrieb von Reisebürotechnologie sowie Call Center und Fulfillment ab.

Die [maxviva Technologies AG](http://www.maxviva.com) ist ein innovativer Anbieter von E-Business Lösungen für den professionellen Reisevertrieb. maxviva entwickelt maßgeschneiderte Lösungen und umfangreiche Dienstleistungen zum Aufbau des kompletten online Reisevertriebs (insbesondere Buchungstechnologien, Internet Booking Engine – IBE).

Die [ASNM New Media AG](http://www.asnm.de) ist Vermarkter von Werbeflächen auf Reisewebseiten, erstellt redaktionelle Inhalte und Newsletter und bietet zudem PR und Suchmaschinenoptimierung an. Ein weiterer Schwerpunkt ist der Vertrieb von Internet-Reisebürotechnologie.

Die [Flight One GmbH](http://www.flightone.de) ist ein Dienstleistungsunternehmen der Touristikbranche, spezialisiert auf Firmendienst, 24 Stunden Call Center Service und Fulfillment-Leistungen für Internetreiseportale.

Zwischen der Travel Viva AG und der AERTICKET AG, Berlin, dem größten konzernunabhängigen Flugticketgroßhändler in Deutschland, besteht eine Rahmenvereinbarung über die Erbringung von Leistungen durch die AERTICKET AG, insbesondere der Flugeinkauf, Lieferung von Flugtarifdaten sowie das Ausstellen von Flugscheinen (Ticketing).

Die AERTICKET AG beliefert Reisebüros mit Flugtickets, Hotelreservierungen, Mietwagen und sonstigen Dienstleistungen und ist neben dem Vorstand Oliver Trompke (über Lilli Venture GmbH) Hauptaktionär der Travel Viva AG.

Unternehmen:

- Travel Viva AG, Aschaffenburg

Branche:

- Internethandel/Reisevermittlung

Geschäftsbereiche:

- Vermittlung von Flugreisen und Zusatzangeboten
- Softwareentwicklung/-betrieb
- Vermarktung von Reiseportalen

Investmentkriterien:

- Gute Wachstumsmöglichkeiten aufgrund etablierter Marktposition
- Nachhaltig hoher Cash-flow
- Wachsender Zukunftsmarkt Internetreisen
- Erfolgspartizipation durch Dividenden
- Profitabilität nahezu seit Gründung

Grundkapital und Aktionäre

- 1.000.000 nennwertlose Inhaberaktien (nach erfolgter Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln in 2009)
- AERTICKET AG (46,6%)
- Lilli Venture GmbH (Gesellschaft von Vorstand, 45,5%)
- Freefloat zum Börsengang: ~8%
- Altaktionäre wollen langfristig mehrheitlich beteiligt bleiben

Börsengang:

- Notierungsaufnahme 11.02.2010
- Entry Standard/Open Market
- Wertpapierprospekt
- Fortlaufender Handel auf XETRA mit Designated Sponsor (BankM)
- Lock-up bis zu 24 Monate für Management und Hauptaktionäre

**Ausgewählte Finanzkennzahlen der Travel Viva AG
 (aus Jahresabschluss der AG, kein Konzernabschluss,
 da keine Konzernrechnungslegungspflicht)**

Ausgewählte Daten aus der Gewinn- und Verlustrechnung	2006	2007	2008	01.01.-31.10.2009
	in TEuro	in TEuro	in TEuro	in TEuro
				ungeprüft
Umsatzerlöse	1.747	3.568	5.603	7.050
Personalaufwand	0	73	102	289
Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.654	3.119	4.727	6.030
<i>davon Werbe- und Reisekosten</i>	1.163	1.679	2.050	2.694
<i>davon Kosten der Warenabgabe</i>	59	997	1.831	2.288
<i>davon verschiedene betriebliche Kosten</i>	421	398	751	957
Ergebnis der gew. Geschäftstätigkeit	81	360	914	693
Jahresüberschuss	51	222	645	513

Ausgewählte Bilanzdaten	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.10.2009
	in TEuro	in TEuro	in TEuro	in TEuro
				ungeprüft
AKTIVA				
Anlagevermögen	167	154	238	2.138
<i>Immaterielle Vermögensgegenstände</i>	165	150	136	776
<i>Sachanlagen</i>	1	3	102	119
<i>Finanzanlagen</i>	0	0	0	1.243
Umlaufvermögen	326	1.161	1.468	1.724
<i>davon Forderungen u. sonst. Vermögensgegenstände</i>	317	945	886	1.055
<i>davon Kasse, Guthaben bei Kreditinstituten</i>	9	216	582	669 ¹⁾
Bilanzsumme	493	1.326	1.716	3.880
PASSIVA				
Eigenkapital	150	372	907	2.850
<i>davon gezeichnetes Kapital</i>	100	100	100	1.000
<i>davon Kapitalrücklage</i>	0	0	0	1.175
<i>davon Gewinnvortrag</i>	-1	47	152	152
Rückstellungen	183	292	482	308
Verbindlichkeiten	160	662	327	723
<i>davon Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</i>	20	332	175	274
<i>davon sonst. Verb. und Verbindlichkeiten ggü. verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</i>	140	330	152	441
Bilanzsumme	493	1.326	1.716	3.880

1) Die Hauptversammlung vom 05.06.2009 beschloss eine Dividendenausschüttung i. H. v. TEuro 645.

Kapitalflussrechnung	2006	2007	2008	01.01.- 31.10.2009
	in TEuro	in TEuro	in TEuro	in TEuro
Cash-flow				ungeprüft
aus laufender Geschäftstätigkeit	138	211	585	964
aus Investitionstätigkeit	-178	-4	-109	-232
aus Finanzierungstätigkeit	0	0	-110	-645 ¹⁾
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds²⁾	-40	207	366	87
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	49	9	216	582
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	9	216	582	669

1) Die Hauptversammlung vom 05.06.2009 beschloss eine Dividendenausschüttung i. H. v. TEuro 645.
 2) Der Finanzmittelfonds entspricht dem Bestand an liquiden Mitteln

Ausgewählte Daten der mit der Travel Viva AG verbundenen Unternehmen (2008, ungeprüft)	Umsatz	Ergebnis nach Steuern	Bilanz- summe	Beteili- gungs- höhe
	in TEuro	in TEuro	in TEuro	in %
ASNM	492	80	237	95
AIRCALL	534	-4	410	49
maxviva	795	3	303	49,5
Flight One	2.869	41	334	24,6
tripado	1.411	59	254	47,5

Kennzahlen (ungeprüfte interne Angaben)	2006	2007	2008	2009 (bis Oktober)
Außenumsatz gesamt (in TEuro)³⁾	24.417	34.817	56.229	78.215
Reisende (Paxe)	68.292	104.986	154.360	232.179
Buchungen	46.791	71.665	107.388	158.246

3) Gesamtbuchungsumsatz im Wesentlichen vermittelt für Dritte

Gründe für den Börsengang

Mit der Einbeziehung in die Notierung im Open Market (Entry Standard) verfolgt die Gesellschaft zunächst das Ziel, die Handelbarkeit der Aktien an einem öffentlichen Markt herzustellen. Ferner beabsichtigt die Gesellschaft mit der Notierungsaufnahme der Aktien eine bessere Positionierung am Kapitalmarkt, um zukünftig weitere Möglichkeiten zur Finanzierung nutzen zu können. Grund für das öffentliche Angebot ist das Interesse der Gesellschaft an einer ausgeweiteten Öffentlichkeitsarbeit und der Steigerung des Bekanntheitsgrades ihrer Produkte und Dienstleistungen.

Wichtige Informationen und Haftungsausschluss (Disclaimer)

Wichtige Informationen

Aktienanlagen sind generell mit hohen Risiken verbunden. Ein Totalverlust des investierten Kapitals kann bei dieser Anlageform nicht ausgeschlossen werden. Potenzielle Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass die Kurse von Wertpapieren ebenso fallen wie steigen können und Einnahmen aus Wertpapierinvestments teils erheblichen Schwankungen unterliegen können. In Bezug auf die zukünftige Wertentwicklung der genannten Wertpapiere und die erzielbare Anlagerendite können daher keine Zusicherungen oder Gewährleistungen gegeben werden. Anleger handeln auf eigenes Risiko.

Im Rahmen des öffentlichen Angebots der Aktien der Travel Viva AG wurde der Wertpapierprospekt vom 28. Januar 2010 veröffentlicht, der unter www.travelviva.de erhältlich ist. Eine Anlageentscheidung sollte ausschließlich auf den Inhalt des Wertpapierprospekts gestützt sein. Potenziellen Investoren wird empfohlen, den Wertpapierprospekt vor Kauf der Wertpapiere zu lesen.

Haftungsausschluss (Disclaimer)

Dieses Dokument wurde von der BankM - Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Es begründet weder einen Vertrag noch irgendeine Verpflichtung. Dieses Dokument ist ausschließlich für den eigenen Gebrauch durch professionelle Investoren, die an der Gesellschaft interessiert sind und die auf Grund ihres Berufes mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren vertraut sind und über dementsprechende Kenntnisse verfügen, bestimmt.

Die Vervielfältigung, Weitergabe und Weiterverbreitung, in Teilen oder im Ganzen, ist nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der BankM - Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG zulässig. Eine unrechtmäßige Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet.

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot oder eine Bewerbung eines Angebots für den Kauf, den Verkauf oder die Zeichnung irgendeines Wertpapiers oder einer Anlage dar. Es dient keinesfalls der Anlageberatung. Potenzielle Anleger sollten sich in Ihrer Anlageentscheidung von geeigneten Personen individuell beraten lassen. Eine Anlageentscheidung darf nicht auf dieses Dokument gestützt sein.

Dieses von der BankM - Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG erstellte Dokument beruht auf Informationen aus Quellen (öffentlich zugänglichen Informationen und Steuersätzen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, die sich jedoch verändern können), die nach Auffassung von der BankM - Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG verlässlich, jedoch tatsächlich einer unabhängigen Verifizierung nicht zugänglich sind. Darüber hinaus enthält dieses Dokument ungeprüfte Informationen, die der BankM - Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG von der Gesellschaft, die Gegenstand dieses Dokuments ist, zur Verfügung gestellt wurden.

Trotz sorgfältiger Prüfung gibt die BankM - Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG keine Garantie und Zusicherung für die Vollständigkeit und Richtigkeit des erstellten Dokuments ab und übernimmt auch keine Gewährleistung für die Vollständigkeit und Richtigkeit; eine Verantwortlichkeit und Haftung ist ausgeschlossen. Alle Statements, Meinungen und Einschätzungen geben nur die an dem auf der ersten Seite der Analyse genannten Datum vertretene Sichtweise wieder und können ohne Vorankündigung geändert werden.

Mit der Annahme dieses Dokuments erklärt sich der Leser bzw. Nutzer dieses Dokuments mit den dargestellten Risikohinweisen und dem Disclaimer einverstanden und an die vorstehenden Bestimmungen gebunden zu sein sowie die in diesem Dokument enthaltenen Informationen ausschließlich Berechtigten zugänglich zu machen.

Der Nutzer dieses Dokuments ist gegenüber der BankM - Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG zu Schadensersatz für sämtliche Schäden, Forderungen, Verluste und Nachteile aufgrund von oder in Verbindung mit der unautorisierten Nutzung dieses Dokuments verpflichtet.

Die Erstellung dieses Dokuments unterliegt deutschem Recht. Der Gerichtsstand für alle Streitigkeiten ist Frankfurt am Main (Deutschland).

Sollte eine Bestimmung dieses Disclaimers unwirksam sein oder werden, bleiben die übrigen Bestimmungen dieses Disclaimers hiervon unberührt.

This document is not intended for use by persons resident in any jurisdiction that regulates access to such documents by applicable laws. Investment decisions must not be based on any statement in this document. Persons in possession of this document should inform themselves about possible legal restrictions and observe them accordingly. In case of uncertainty persons should not access and/or consider the content of this document in any decisions. This document is not intended for use by persons that are classified as US-persons under the United States Securities Act.

© 2010 BankM - Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG, Mainzer Landstraße 61, D-60329 Frankfurt.

biw Bank für Investments und Wertpapiere AG, Hausbroicherstraße 222, D-47877 Willich.

Alle Rechte vorbehalten.