

Quartalsfinanzbericht Q1 / 2009



Inhalt

1. Kennzahlen im Überblick	3
2. Vorwort	4
3. Geschäftsentwicklung	5
4. Geschäftsergebnis	7
5. Ausblick	8
6. Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2009	
Konsolidierte Konzernbilanz	9
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung	10
Konzern - Kapitalflussrechnung	11
Konzern - Eigenkapitalveränderungsrechnung	12
7. Erläuterungen zum Zwischenbericht	13
8. Wertpapierbestände Vorstand und Aufsichtsrat	18
9. Unternehmenskalender	20
10. Impressum	20

1. Kennzahlen im Überblick

		1. Jan. - 31. März	
		2009	2008
		TEUR	TEUR
vermittelter Reiseumsatz	nach Buchungsdatum	4.231	5.695
	nach Reisedatum	2.587	3.076
Umsatzerlöse		1.072	1.230
EBITDA		-507	-107
EBIT		-512	-111
Überschuss / Fehlbetrag der Berichtsperiode		-531	-302
Ergebnis je Aktie (in EUR)	unverwässert	-1,56	-0,19
	verwässert	-0,25	-0,08
Cash Flow operativ		-106	-233
Mitarbeiter (Anzahl; o. Vorstand; per 31. März)		21	26

2. Vorwort

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

Im ersten Quartal des Jahres 2009 entwickelte sich das operative Geschäft aufgrund der allgemeinen Finanz- und Wirtschaftskrise eher zurückhaltend. Insbesondere die Vorausbuchungen der Familien für die Sommerferien zeigten sich schwächer.

Gemäß den Verträgen vom 21./22. April 2009 hat die Unister Holding GmbH, Leipzig, per 15. Juni 2009 die Mehrheit am Kapital der Travel24.com AG erworben. Das in diesem Zusammenhang von der Unister Holding GmbH entwickelte Sanierungskonzept stärkt die Eigenkapitalbasis der Gesellschaft um knapp € 3 Mio. durch Kauf und Wandlung einer entsprechenden Anzahl von in den Jahren 2006 bis 2008 begebenen Wandelschuldverschreibungen. Gleichzeitig sieht der Sanierungsplan der Unister Holding GmbH die Platzierung der Marke „travel24“ sowie ein Fortführungskonzept des internet-basierten Geschäftsbereichs unter Nutzung der Domains „Travel24.com“ und „Travel24.de“ vor, anhand derer die Unternehmenstätigkeit nachhaltig und profitabel gestaltet werden kann.

Die bisherigen Vorstände der Travel24.com AG, Herr Marc Maslaton und Herr Philip Kohler, haben ihre Ämter mit Wirkung zum 30. Juni 2009 niedergelegt. Zu neuen Vorständen wurden mit Wirkung zum 1. Juli 2009 wir, die Unterzeichner, Herr Thomas Wagner und Herr Sebastian Gantzckow, bestellt.

Ihr

München, im Dezember 2009

Thomas Wagner
Vorstandssprecher Travel24.com AG

3. Geschäftsentwicklung

Reisevermittlung

Der Vertrieb von Urlaubsreisen bleibt auch nach der Mehrheitsübernahme durch die Unister Holding GmbH das Kerngeschäft der Travel24.com AG. Im Mai 2009 wurden die bisherigen Buchungssaplikationen sukzessive auf die der Unister Gruppe sowohl im Front- als auch im Backend umgestellt. So konnten hier erste Optimierungsprozesse angestoßen werden. Das Angebotsportfolio wurde durch die Möglichkeiten des neuen Partners noch einmal umfangreich erweitert und umfasst nun alle großen Reiseveranstalter sowie über 200.000 Hotels und mehr als 750 Linien-, Charter- und Billigfluggesellschaften. Es umfasst darüber hinaus täglich viele Millionen 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 Buchungshotline gebucht werden.

Internet

Im ersten Quartal 2009 war die Anzahl der Visits und Page Impressions im Vergleich zum Vorjahr rückläufig, was sich in den Buchungszahlen niederschlägt. Betrachtet man allerdings den gesamten Markt für Online-Reisebuchungen in 2009, ist dieser Rückgang nicht zu verzeichnen. Es zeichnet sich vielmehr eine stabile Entwicklung im Vergleich zum Vorjahr ab, was überwiegend auf die weitere Verschiebung vom stationären Vertrieb hin zum Online-Vertrieb zurückzuführen ist. User interessieren sich immer mehr für Informationen vor, während und/oder nach einer Reise. Sie sind immer häufiger bereit, ihre Reisen online zu buchen. Im gleichen Maße wie das Interesse steigt, muss auch das Angebot für die User steigen. Die schnell und komfortabel auffindbaren und buchbaren Online-Angebote, die vielfältigen interaktiven weiterführenden Informationen zu Zielgebieten und natürlich die immer zahlreicheren interaktiven Bestandteile der Portale wie beispielsweise Bewertungen durch die Kunden selbst sind hierbei von großer Bedeutung.

Marketing

Der Verkauf – sowohl online als auch offline – der spezifisch auf den deutschen Markt ausgerichteten, individuellen Paketreisen der Tochtergesellschaft Direkt-Touristik AG entwickelte sich im ersten Quartal des Jahres 2009 sich leicht positiv. Das Angebot erstreckt sich über Städte-, Wellness-, Familien-, Flug- und Badereisen mit attraktivem Preis-/Leistungsverhältnis. In der Online-Reisevermittlung konnten hingegen im ersten Quartal aufgrund der wirtschaftlichen Situation der Gesellschaft nahezu keine Marketingaktivitäten mehr durchgeführt werden (siehe Abschnitt 7. Erläuterungen zum Zwischenbericht / Ereignisse nach dem Quartalsstichtag 31. März 2009 / Sanierung der Travel24.com AG).

Investor Relations

Die Hauptversammlung vom 27. November 2008 hat die Herabsetzung des Grundkapitals um -11,00 EUR sowie die vereinfachte Herabsetzung des Grundkapitals um -1.702.290,00 EUR und die Änderung des § 4 (Grundkapital) der Satzung beschlossen. Die Kapitalherabsetzung wurde durchgeführt, das Grundkapital beträgt mit der Eintragung ins Handelsregister am 12. Januar 2009 EUR 113.486.

Herr Cristofor Henn hat im Februar 2009 nach vorheriger Ankündigung sein Aufsichtsratsmandat aus persönlichen Gründen niedergelegt. Daraufhin wurde Anfang März 2009 Herr Reiner Distel, Steuerberater und Wirtschaftsprüfer aus Düsseldorf, zum neuen Aufsichtsratsmitglied durch den Beschluss des Registergerichts München bestellt.

Am 30. März 2009 haben Vorstand und Aufsichtsrat der Travel24.com AG beschlossen, den Gläubigern der

- 0 % Wandelanleihe von 2008/2009 im Gesamtnennbetrag von EUR 300.000 (ISIN: DE000A0SFNT2);
- 0 % Wandelanleihe von 2007/2009 II im Gesamtnennbetrag von EUR 250.000 (ISIN: DE000A0SS699);
- 0 % Wandelanleihe von 2007/2009 im Gesamtnennbetrag von EUR 150.000 (ISIN: DE000A0PM7B5);
- 0 % Wandelanleihe von 2006/2009 im Gesamtnennbetrag von EUR 800.000 (ISIN: DE000A0LDJD4) sowie des
- unverzinslichen Genussscheins von 2006/2009 im Gesamtnennbetrag von EUR 357.685 (ISIN: DE000A0JDVE1)

anzubieten, den Wandlungszeitraum der jeweiligen Wandelanleihe bzw. Genussrechte (bisheriger „Ausübungszeitraum am Laufzeitende“) bis zum 15. April 2009 einschließlich zu verlängern.

Wesentliche Ereignisse nach dem Quartalsstichtag 31. März 2009 werden unter Abschnitt 7 dieses Quartalsfinanzberichts dargestellt.

4. Geschäftsergebnis

Umsatz

Der nach Buchungseingang erfasste, vermittelte Reiseumsatz des ersten Quartals 2009 lag mit EUR 4,2 Mio. um EUR 1,5 Mio. (25,7%) unter dem Niveau des Vorjahres (Vorjahreszeitraum: EUR 5,7 Mio.). Die nach Reisedatum erfassten Bruttoumsätze wiesen in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres mit EUR 2,6 Mio. einen Rückgang um EUR 0,5 Mio. aus.

Der Umsatz des ersten Quartals 2009 lag mit TEUR 1.072 um TEUR 158 unter dem Niveau des ersten Vorjahresquartals (Q1 2008 TEUR 1.230).

Ergebnis

Das erste Quartal weist einen deutlichen Anstieg der Verluste gegenüber dem im Vorjahresquartal verzeichneten Fehlbetrag aus. Sowohl EBITDA als auch EBIT verzeichnen mit EUR 0,5 Mio. eine Erhöhung des Verlusts in Höhe von EUR 0,4 Mio. gegenüber dem Vorjahresquartal, der bei rd. EUR 0,1 Mio. lag. Dieser Verlust in Höhe von EUR 0,5 Mio. lässt sich einerseits auf die gegenüber zum Vorjahresquartal um TEUR 462 niedrigeren Umsätze des Segments Travel Marketing & Distribution zurückführen (siehe hierzu Abschnitt 7. Erläuterungen zum Zwischenbericht – Segmentberichterstattung). Andererseits wirken sich nicht liquiditätswirksame Zinsbelastungen der von der Gesellschaft ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen in Höhe von TEUR 102 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 2009 gemeldete Liquidität beläuft sich auf TEUR 61 und liegt somit um TEUR 72 unter dem Stand zu Jahresbeginn. Die aus betrieblicher Tätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel im Berichtszeitraum betragen TEUR 106 und wurden zum überwiegenden Teil zum weiteren Ausbau des Geschäftsbereichs Direktveranstaltung genutzt.

Investitionen

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

Personal

Der Travel24-Konzern beschäftigte per 31. März 2009 21 Mitarbeiter, im Quartalsdurchschnitt belief sich die Anzahl der fest angestellten Personen auf 21,3. Umgerechnet auf Vollzeitäquivalenzen zählte der Konzern 17,6 Mitarbeiter per 31. März 2009 bzw. 17,7 im Quartalsdurchschnitt (alle Angaben jeweils ohne Vorstände).

5. Ausblick

Am 31. August 2009 fand in München die ordentliche Hauptversammlung statt. Jene hat die Verträge, die im Rahmen der Transaktion mit der Unister Holding GmbH im April 2009 abgeschlossen und der Hauptversammlung zur Entscheidung vorgelegt wurden, mit klarer Mehrheit gebilligt. Damit ist die letzte Wirksamkeitsvoraussetzung für die zwischen der Travel24.com AG und der Unister Holding GmbH im April 2009 abgeschlossenen Verträge gegeben sowie die Übernahme der Kontrollmehrheit an der Gesellschaft durch die Unister Holding GmbH im Rahmen des Sanierungskonzeptes erfolgreich abgeschlossen. Die Übernahme der operativen Bereiche durch die Unister Gruppe sowie die von der Hauptversammlung beschlossene Sitzverlegung der Travel24.com AG von München nach Leipzig machen eine erfolgsversprechende Neuausrichtung möglich. Der Knowhow-Transfer sowie die Nutzung verschiedener Synergien im Hinblick auf die Unister Gruppe werden kurz- bis mittelfristig zu einer Steigerung der Umsätze und Margen sowie einer Reduktion der Kosten führen. Optimierte Marketingkampagnen, verbesserte Conversions auf den Webseiten, wettbewerbsfähige Konditionen in der Reisevermittlung, die Senkung der Kosten durch Synergien innerhalb der Unister Gruppe und die Beschränkung auf die absolut notwendigen Kosten werden hierbei zur Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit der Travel24.com AG beitragen. Bereits im Geschäftsjahr 2010 ist den derzeitigen Planungen zufolge mit einem positiven Ergebnis zu rechnen.

Konsolidierter Konzernzwischenabschluss zum 31. März 2009

Konsolidierte Konzernbilanz zum 31. März 2009, Zahlen nach IFRS

-	31. Mrz 09	31. Dez 08
AKTIVA	TEUR	TEUR
kurzfristige Vermögensgegenstände		
liquide Mittel und Wertpapiere des Umlaufvermögens	61	133
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	701	350
sonstige Forderungen und Vermögenswerte	416	690
kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	1.178	1.173
langfristige Vermögensgegenstände		
immaterielle Vermögensgegenstände	2	2
Sachanlagevermögen	17	21
Finanzanlagen	9	44
langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	28	67
AKTIVA, gesamt	1.206	1.239

-	31. Mrz 09	31. Dez 08
PASSIVA	TEUR	TEUR
kurzfristige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	207	182
Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer	44	44
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.543	2.376
Wandelschuldverschreibungen	0	28
sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.248	965
kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	4.043	3.594
langfristige Verbindlichkeiten		
latente Steuern	3	87
Wandelschuldverschreibungen	4.497	4.368
langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	4.500	4.454
Eigenkapital		
gezeichnetes Kapital	113	1.816
Kapitalrücklage	11	4.318
Vergütung aus Aktienoptionen	0	0
Konzernbilanzverlust	-7.462	-12.943
Eigenkapital, gesamt	-7.337	-6.809
PASSIVA, gesamt	1.206	1.239

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

	1. Januar - 31. März	
	2009 TEUR	2008 TEUR
-		
Umsatzerlöse	1.072	1.230
sonstige betriebliche Erträge	112	185
Materialaufwand	-881	-612
Personalaufwand	-250	-264
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-4	-5
sonstige betriebliche Aufwendungen	-561	-645
Betriebsergebnis	-512	-111
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1	14
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-104	-205
Ergebnis vor Steuern	-615	-302
Steuern vom Einkommen und Ertrag	84	0
Überschuss / Fehlbetrag des Berichtszeitraums	-531	-302

Ergebnis pro Aktie	1. Januar - 31. März			
	2009		2008	
	unver- wässert	ver- wässert	unver- wässert	ver- wässert
gewichteter Durchschnitt der im Geschäfts- jahr im Umlauf befindlichen Aktien (Stück)	340.459	2.162.035	1.615.745	3.630.963
Fehlbetrag des Berichtszeitraums (TEUR) pro Aktie (EUR)	-531 -1,56	-531 -0,25	-302 -0,19	-302 -0,08

Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 31. März

	1. Jan. - 31. März	
	2009	2008
	TEUR	TEUR
- - -		
- - -		
Überschuss / Fehlbetrag	-531	-302
(+) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	4	5
(+) Zinsergebnis	103	191
(+/-) Zu-/Abnahme der Rückstellungen	25	-155
(+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Abgang von Anlagevermögen	0	0
(+/-) Veränderung des Nettoumlaufvermögens	290	27
(+) nicht zahlungswirksame Aufwendungen	3	3
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-106	-233
(-) Erwerb von Anlagevermögen	0	-4
(+) Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen bzw. Tilgung von Ausleihungen	35	1
Mittelzufluss / -abfluss aus der Investitionstätigkeit	35	-3
(+/-) Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0	0
(+) Einzahlungen aus sonstigen Finanzierungsinstrumenten	0	0
(+) Zinseinnahmen	1	14
(-) Zinsausgaben	-2	-0
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	-1	14
Zahlungswirksame Veränderung	-72	-221
Finanzmittelfonds am Anfang der Berichtsperiode	133	511
Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode	61	289

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 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
Stand 31. Dezember 2008	1.815.787	0	1.816	0	4.318	0	0	-12.943	-6.809
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage									0
Kapitalherabsetzung & Zusammenlegung Stückaktien	-1.702.301		-1.702		-4.309			6.012	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								-531	-531
Stand 31. März 2009	113.486	0	113	0	11	0	0	-7.462	-7.337

* aufgrund der Annahme, dass Verlustvorräte 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 31. März 2009 eine Erhöhung um EUR 0,3 Mio. auf EUR 1,5 Mio. im Vergleich mit dem Stand zum 31. Dezember 2008.

Die liquiden Mittel konnten im Vergleich zum Geschäftsjahresende um TEUR 78 erhöht werden.

Auf der Passivseite stiegen die kurzfristigen Verbindlichkeiten im ersten Quartal 2009 um etwas mehr als EUR 0,4 Mio. auf EUR 4,0 Mio., die langfristigen Verbindlichkeiten erhöhten sich ebenfalls leicht um TEUR 43. Im gleichen Zeitraum verringerte sich das Eigenkapital verlustbedingt um rd. EUR 0,2 Mio.

Segmentberichterstattung

Segmentsdarstellung per 31. März 2009	Travel Marketing & Distribution TEUR	Travel Technology TEUR	Direkt- Veranstaltung TEUR	Elimi- nierungen TEUR	Travel24- Konzern TEUR
Außenumsätze	-11*	0	1.083		1.072
konzerninterne Umsätze	0	0	0	0	0
Umsätze gesamt	-11	0	1.083	0	1.072
operatives Ergebnis	-540	0	29	0	-512
Zinsen und ähnliche Erträge					1
Zinsen und ähnliche Aufwendungen					-104
Periodenergebnis					-615
Segmentvermögen	567	0	639	0	1.206
Segmentschulden	1.702	0	2.341	0	4.043
nicht zugeordnete Schulden					
konsolidierte Schulden	1.702	0	2.341	0	4.043
Investitionen	0	0	0		0
planmäßige Abschreibungen	3	0	1		4

Segmentsdarstellung per 31. März 2008	Travel Marketing & Distribution € 000	Travel Technology € 000	direkt- Veranstaltung € 000	Elimi- nierungen € 000	Travel24- Konzern € 000
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

* Der negative Umsatzwert des Segments Travel Marketing & Distribution in Höhe von TEUR 11 lässt sich im Wesentlichen auf die Veräußerung der Tochtergesellschaft Travel24 GmbH bzw. auf die daraus resultierende Effekte zurückführen. Die Veräußerung erfordert die Rücknahme der bereits im Jahresabschluss 31. Dezember 2008 ausgewiesenen Umsätze für vermittelte Reisen, deren Buchungsdatum vor dem 31. Dezember 2008 und Abreisedatum nach Veräußerungszeitpunkt liegt.

Jene Umsätze stehen der Travel24 GmbH zu und stellen nach Abgang der Gesellschaft keinen Nutzenzufluss mehr für den Travel24.com AG Konzern dar. Die realisierten Umsätze aus der Vermittlung von Reisen mit Buchungs- und Abreisedatum innerhalb der ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2009 werden durch die beschriebene Umsatzrücknahme im Ergebnis um TEUR 11 überkompensiert.

Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit

Für die ersten drei Monate des aktuellen Geschäftsjahres beziffern sich die aus laufender Geschäftstätigkeit gewonnenen Zahlungsmittel auf TEUR 44. Die Liquiditätserhöhung resultiert im Wesentlichen aus dem 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.

Ereignisse nach dem Quartalsstichtag 31. März 2009

Unister Holding GmbH erwirbt die Mehrheit am Grundkapital der Travel24.com AG

Die Rückzahlung der in den Geschäftsjahren 2006 bis 2008 begebenen und in den Geschäftsjahren 2008 und 2009 fälligen Wandelschuldverschreibungen wurde in einer Höhe von insgesamt T€ 4.469 anlässlich der Gläubigerversammlung, die am 16. Mai 2008 stattgefunden hat, bis Juli 2010 gestundet.

Die Unister Holding GmbH hat per 15. Juni 2009 die Mehrheit am Grundkapital der Travel24.com AG durch Kauf und am 30. April 2009 ausgeübte Wandlung einer entsprechenden Anzahl von in den Jahren 2006 bis 2008 begebenen Teilschuldverschreibungen erworben und das Grundkapital wesentlich erhöht, während sich die Verbindlichkeiten der Gesellschaft aus Wandelanleihen entsprechend verminderten.

Ausgabe neuer Aktien

Der Vorstand wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juli 2004, geändert durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Juni 2006, und § 4 Abs. 4 der Satzung der Travel24.com AG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 4. Juli 2009 durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bareinlage oder Sacheinlage, ganz oder in Teilbeträgen, mehrmals, um - nach teilweiser bereits erfolgter Ausnutzung - EUR 5.474.960 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital). Der Vorstand wurde ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen, u.a. bei Kapitalerhöhungen gegen Bareinlage zu Sanierungszwecken oder wie es erforderlich ist, um den Gläubigern von Wandelschuldverschreibungen aus dem gemäß TOP 11.1 in der Hauptversammlung am 28. Juni 2006 beschlossenen Wandelanleiheprogramm 2006 ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es Ihnen nach Ausübung des Wandlungsrechts zusteht.

Unter teilweiser Ausnutzung des Genehmigten Kapitals wurde das Grundkapital der Gesellschaft von EUR 113.486 um zunächst EUR 1.170.000, um weitere EUR 310.958 sowie um weitere EUR 130.000 (insgesamt EUR 1.610.958) auf EUR 1.724.444 durch Ausgabe von insgesamt Stück 1.610.958 neuer, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je EUR 1,00 erhöht. Der Ausgabebetrag betrug für Stück 780.958 Aktien (aus der gewandelten 0 %-Wandelanleihe 2006/2009) EUR 2,50 je Stückaktie (insgesamt somit EUR 1.952.395). Der

Ausgabebetrag betrug für Stück 150.000 Aktien (aus der gewandelten 0 %-Wandelanleihe 2007/2009) EUR 2,30 je Stückaktie (insgesamt somit EUR 345.000). Der Ausgabebetrag betrug für Stück 250.000 Aktien (aus der gewandelten 0 %-Wandelanleihe 2007/2009 II) EUR 2,00 je Stückaktie (insgesamt somit EUR 500.000). Der Ausgabebetrag betrug für Stück 300.000 Aktien (aus der gewandelten 0 %-Wandelanleihe 2008/2009) EUR 1,00 je Stückaktie (insgesamt somit EUR 300.000). Der Ausgabebetrag betrug für Stück 130.000 Aktien (Ausgabe gegen Bareinlage) EUR 3,00 je Stückaktie (somit insgesamt EUR 390.000). Der Gesamtausgabebetrag für die Stück 1.610.958 aus Genehmigten Kapital auszugebende Bezugsaktien betrug damit EUR 3.487.395. Die neuen Aktien sind ab dem Beginn des Geschäftsjahres 2009 gewinnberechtigt. Die Durchführung der Kapitalerhöhungen aus Genehmigten Kapital wurde am 15. Juni 2009 in das Handelsregister der Travel24.com AG beim Amtsgericht München eingetragen.

Unter teilweiser Ausnutzung des Genehmigten Kapitals wurde das Grundkapital der Gesellschaft um EUR 6.067 durch Ausgabe von insgesamt Stück 6.067 neuer, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je EUR 1,00 erhöht. Der Ausgabebetrag betrug für Stück 4.166 Aktien (aus der gewandelten 0 %-Wandelanleihe 2006/2009) EUR 2,50 je Stückaktie (insgesamt somit EUR 10.415). Der Ausgabebetrag betrug für Stück 1.901 Aktien (aus dem gewandelten unverzinslichen Genussschein 2006/2009) EUR 3,00 je Stückaktie (insgesamt somit EUR 5.703). Der Gesamtausgabebetrag für die Stück 6.067 aus Genehmigten Kapital auszugebende Bezugsaktien betrug damit EUR 16.118. Die neuen Aktien sind ab dem Beginn des Geschäftsjahres 2009 gewinnberechtigt. Die Durchführung der Kapitalerhöhungen aus Genehmigten Kapital in Höhe von insgesamt EUR 6.067 wurde am 19. Juni 2009 in das Handelsregister der Travel24.com AG beim Amtsgericht München eingetragen. Durch diese Erhöhungen betrug das Grundkapital der Gesellschaft damit EUR 1.733.661.

Des Weiteren wurde im Juni 2009 eine Kapitalerhöhung aus Bedingtem Kapital aufgrund der Wandelung von zunächst Stück 3.150 Teilschuldverschreibungen der Nullkupon-Wandelanleihe 2005/2010 um EUR 3.150 durch Ausgabe von Stück 3.150 neuer, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je EUR 1,00 durchgeführt. Ebenfalls im Juni 2009 wurde eine weitere Kapitalerhöhung aus Bedingtem Kapital aufgrund der Wandelung von Stück 50.000 Teilschuldverschreibungen der Nullkupon-Wandelanleihe 2005/2010 um EUR 50.000 durch Ausgabe von Stück 50.000 neuer, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je EUR 1,00 durchgeführt. Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt damit am 30.06.2009 EUR 1.783.661.

Sanierung der Travel24.com AG

Die Travel24.com AG war zum Zeitpunkt der Übernahme durch die Unister Holding GmbH im April 2009 ein Sanierungsfall, da bestandsgefährdende Risiken im Sinne von § 322 Abs. 2 Satz 3 HGB vorlagen. Diese ergaben sich aus der bilanziellen Überschuldung der Travel24.com AG, die bestünde, wenn die Fortführung der Unternehmenstätigkeit nicht gemäß § 19 Abs. 2 Satz 1 InsO im Hinblick auf das Sanierungskonzept der Unister Holding GmbH überwiegend wahrscheinlich wäre.

Die Unister Holding GmbH hat wie vorstehend dargestellt per 15. Juni 2009 eine Mehrheit am Kapital der Travel24.com AG durch im April 2009 erfolgten Kauf und Wandlung einer entsprechenden Anzahl von in den Jahren 2006 bis 2008 begebenen Wandelschuldverschreibungen erworben und somit die Eigenkapitalbasis der Gesellschaft wesentlich gestärkt bei gleichzeitiger Reduzierung der Verbindlichkeiten. Sowohl auf gesellschaftsrechtlicher Ebene als auch auf Ebene des Geschäftsmodells wurden zudem wesentliche Restrukturierungen vorgenommen. Per 30. April 2009 wurden die defizitären Tochtergesellschaften Direkt-Touristik AG und Travel24 GmbH einschließlich der damit verbundenen Geschäftsinhalte an einen Investor veräußert. Der Sanierungsplan der Unister Holding GmbH sieht eine Bewertung der von ihr akquirierten Marke „travel24“ sowie ein Fortführungskonzept des internet-basierten Geschäftsbereichs unter Nutzung der Domains „Travel24.com“ und „Travel24.de“ vor. 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 unentgeltlich zur Verfügung gestellt, frühestens ab dem 1. Januar 2012 ist ein monatliches Nutzungsentgelt in Höhe von TEUR 10 zu entrichten. Zur Kompensation des negativen Eigenkapitals haben ebenfalls die als Voraussetzung zur Umsetzung der obigen Transaktionen mit

der Unister Holding GmbH abgeschlossenen Vergleiche mit Gläubigern der Travel24.com AG beigetragen.

Das von Unister vorgelegte und in weiten Teilen bereits im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2009 umgesetzte Sanierungskonzept ist unserer Auffassung nach geeignet, die Krisenursache in Form der bilanziellen Überschuldung der Travel24.com AG zu beheben und so die Sanierung der Travel24.com AG zu gewährleisten. Diese Einschätzung wird sowohl durch eine hierzu vorgelegte Stellungnahme der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft BDO Deutsche Warentreuhand AG, Hamburg, Niederlassung Leipzig, vom 25. Juni 2009 als auch durch den Bestätigungsvermerk der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft BDO Deutsche Warentreuhand AG, Hamburg, Niederlassung München, vom 15. Juni 2009 den Jahresabschluss zum 31.12.2008 betreffend bestätigt.

Befreiung vom Pflichtangebot

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat am 21. August 2009 zu dem Aktenzeichen WA 16 -Wp 7000 - 2009/0025 gegenüber den Aktionären der Travel24.com AG, der Unister Holding GmbH und Herrn Oliver Schilling sowie gegenüber der Unister GmbH sowie den Herren Thomas Wagner, Daniel Kirchhof, Sebastian Gantzckow und Christian Schilling den nachfolgend verkürzt dargestellten Bescheid erlassen. Die vorgenannten Gesellschaften und Personen werden gemäß § 37 Abs. 1 und 2 WpÜG i.V.m. § 9 Satz 1 Nr. 3 WpÜG-Angebotsverordnung von den Pflichten, nach § 35 Abs. 1 Satz 1 WpÜG die Kontrollerrlangung über die Travel24.com AG am 15. Juni 2009 zu veröffentlichen, nach § 35 Abs. 2 Satz 1 WpÜG der Bundesanstalt eine Angebotsunterlage zu übermitteln und nach § 35 Abs. 2 Satz 1 i.V.m. § 14 Abs. 2 Satz 1 WpÜG ein Pflichtangebot zu veröffentlichen, befreit.

Ordentliche Hauptversammlung der Travel24.com AG

Die am 31. August 2009 vollzogene ordentliche Hauptversammlung der Travel24.com AG hat die Verträge, die im Rahmen der Transaktion mit der Unister Holding GmbH im April 2009 abgeschlossen und der Hauptversammlung zur Entscheidung vorgelegt wurden, mit klarer Mehrheit gebilligt. Damit ist die letzte Wirksamkeitsvoraussetzung für die zwischen der Travel24.com AG und der Unister Holding GmbH im April 2009 abgeschlossenen Verträge gegeben sowie die Übernahme der Kontrollmehrheit an der Gesellschaft durch die Unister Holding GmbH im Rahmen des Sanierungskonzeptes erfolgreich abgeschlossen.

Die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Matthias Schüppen, Martin Amrhein und Reiner Distel haben ihre Ämter absprachegemäß zum Ende der Hauptversammlung niedergelegt. Zu neuen Aufsichtsratsmitgliedern wurden Herr Daniel Kirchhof und Herr Oliver Schilling von der Unister-Gruppe aus Leipzig und Herr Mag. Markus Mair als Vertreter der Aktionärin Aktieninvestor.com AG aus Wien gewählt. Der Aufsichtsrat hat in seiner konstituierenden Sitzung Herrn Daniel Kirchhof zum Aufsichtsratsvorsitzenden bestimmt.

Die Hauptversammlung hat weiterhin die Sitzverlegung von München nach Leipzig beschlossen. Die Sitzverlegung ist mit der im Oktober 2009 vorgenommenen Eintragung in das Handelsregister wirksam geworden.

8. Wertpapierbestände Vorstand und Aufsichtsrat

Herr Cristofor Henn hat im Februar 2009 nach vorheriger Ankündigung sein Aufsichtsratsmandat aus persönlichen Gründen niedergelegt. Daraufhin wurde Anfang März 2009 Herr Reiner Distel, Steuerberater und Wirtschaftsprüfer aus Düsseldorf, zum neuen Aufsichtsratsmitglied durch den Beschluss des Registergerichts München bestellt.

Auf der außerordentlichen Hauptversammlung am 27.11.2008 ist eine Kapitalherabsetzung im Verhältnis 16 zu 1 beschlossen worden. Diese Aktienzusammenlegung ist durchgeführt und die Eintragung im Handelsregister am 12.01.2009 erfolgt. Zum Stichtag 31. März 2009 verteilen sich danach die von den Vorständen und Aufsichtsräten gehaltenen Aktien und Optionen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm wie folgt:

	<u>Aktien</u>	<u>Optionen</u>
Vorstand		
Marc Maslaton	1.457	160.000 mit Bezugsrecht auf 546 Aktien
Philip Kohler	34	90.000 mit Bezugsrecht auf 205 Aktien
Aufsichtsrat		
Dr. Matthias Schüppen	0	
Martin Amrhein	499	
Reiner Distel	0	

Insgesamt hat die Gesellschaft 327.250 ungekündigte Aktienoptionen per 31. März 2009 ausgegeben, die zum Bezug von 1.116 Aktien berechtigen. Die hiervon auf Organe der Gesellschaft entfallenden Optionen ermächtigen diese zum Bezug von 853 Aktien der Travel24.com AG gemäß obiger Darstellung. Der Saldo in Höhe von 77.250 Optionen, die zum Bezug von 263 Aktien berechtigen, entfällt auf Mitarbeiter und leitende Angestellte der Travel24.com AG sowie von Tochterunternehmen.

Die bisherigen Vorstände der Travel24.com AG, Herr Marc Maslaton und Herr Philip Kohler, haben ihre Ämter mit Wirkung zum 30. Juni 2009 niedergelegt. Zu neuen Vorständen wurden mit Wirkung zum 1. Juli 2009 Herr Thomas Wagner und Herr Sebastian Gantzckow bestellt.

Die Aufsichtsratsmitglieder Matthias Schüppen, Martin Amrhein und Reiner Distel haben ihre Ämter absprachegemäß zum Ende der Hauptversammlung am 31. August 2009 niedergelegt. Zu neuen Aufsichtsratsmitgliedern wurden Herr Daniel Kirchhof und Herr Oliver Schilling von der Unister-Gruppe aus Leipzig und Herr Mag. Markus Mair als Vertreter der Aktionärin Aktieninvestor.com AG aus Wien gewählt. Der Aufsichtsrat hat in seiner konstituierenden Sitzung Herrn Daniel Kirchhof zum Aufsichtsratsvorsitzenden bestimmt.

Aus den Veränderungen in Vorstand und Aufsichtsrat ergibt sich hinsichtlich der gehaltenen Wertpapiere per 31. August 2009 folgendes Bild:

	<u>Aktien</u>	<u>Optionen</u>
Vorstand		
Thomas Wagner	0	0
Sebastian Gantzckow	0	0
Aufsichtsrat		
Daniel Kirchhof	0	
Oliver Schilling	24.556	
Markus Mair	0	

9. Unternehmenskalender

31. August 2009	Hauptversammlung
20. Dezember 2009	Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht Q1 / 2009
31. Dezember 2009	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2009
15. Januar 2010	Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht Q3 / 2009
30. April 2010	Veröffentlichung Jahresfinanzbericht 2009
30. April 2010	Bilanzpressekonferenz
30. April 2010	Analystenkonferenz

10. Impressum

Herausgeber

Travel24.com AG
Barfußgäßchen 11
04109 Leipzig

WKN: A0JRWD
ISIN: DE000A0JRWD1

Telefon: +49 - (0)341 – 49288 - 30
Telefax: +49 - (0) 341 – 49288 - 59
www.travel24.com

Kontakt

Investor Relations

Ansprechpartnerin: Joachim Schreiber
ir@travel24.com