

Quartalsfinanzbericht Q3 / 2009



Inhalt

1. Kennzahlen im Überblick	3
2. Vorwort	4
3. Geschäftsentwicklung	5
4. Ausblick	5
5. Konzern - Zwischenabschluss zum 30. September 2009	
5.1. Konzern - Bilanz	6
5.2. Konzern - Gewinn- und Verlustrechnung	7
5.3. Konzern - Kapitalflussrechnung	8
5.4. Konzern - Eigenkapitalveränderungsrechnung	9
5.5. Konzern - Anhang	10
6. Konzern - Zwischenlagebericht	16
6.1. Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage	16
6.2. Restrukturierungsmaßnahmen	18
6.3. Chancen- und Risikobericht	18
6.4. Wesentliche Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen	19
7. Wertpapierbestände vom Vorstand und Aufsichtsrat	20
8. Versicherung der gesetzlichen Vertreter	20
9. Unternehmenskalender	21
10. Impressum	21

1. Kennzahlen im Überblick

		3. Quartal		1. Jan. - 30. September	
		2009	2008	2009	2008
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
	nach				
vermittelter Reiseumsatz	Buchungsdatum	1.179	4.840	5.332	14.388
	nach Reisedatum	1.515	7.056	3.488	14.750
Umsatzerlöse		164	1.872	1.640	4.258
EBITDA		-59	-507	2.375	-1.120
EBIT		-61	-512	2.365	-1.134
Überschuss / Fehlbetrag der Berichtsperiode		-61	-606	1.929	-1.631
Ergebnis je Aktie (in EUR)	unverwässert	-0,03	-0,34	1,70	-0,97
	verwässert	-0,03	-0,15	0,92	-0,42
Cash Flow operativ		371	-60	33	-588
Mitarbeiter (Anzahl; o. Vorstand; per 30. Juni)		1	25	1	25

2. Vorwort

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

Im dritten Quartal des Jahres 2009 entwickelte sich das operative Geschäft aufgrund der allgemeinen Finanz- und Wirtschaftskrise eher zurückhaltend. Nach der mehrheitlichen Übernahme der Travel24.com AG durch die Unister Holding GmbH gemäß der Verträge vom 21./22. April, wurden die Marketingaufwendungen reduziert und so die Profitabilität des Geschäfts erhöht. Maßnahmen zur Sanierung der Gesellschaft wurden fortgeführt.

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 zwischenzeitig Herr Thomas Wagner und Herr Sebastian Gantzckow bestellt. Im Rahmen der Aufsichtsratssitzung vom 25. Januar 2010 wurden schließlich Jan Valentin als neuer Vorstandssprecher (CEO) und Thomas Gudel als neuer Finanzvorstand (CFO) der Travel24.com AG bestellt. Die bisherigen Vorstände Thomas Wagner und Sebastian Gantzckow hatten zuvor ihre Vorstandsämter niedergelegt. Wir danken den ehemaligen Vorständen für Ihre Unterstützung und freuen uns auf eine erfolgreiche Zukunft.

Ihr

Leipzig, im April 2010

Jan Valentin
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. Nach dem Ersetzen der bisherigen Buchungssaplikationen auf die der Unister Gruppe ab Mai 2009 wurde der Abverkauf mit einem erweiterten Angebotsportfolio profitabel betrieben.

Internet

In der Online-Reisevermittlung konnten aufgrund der wirtschaftlichen Situation der Gesellschaft nahezu keine Marketingaktivitäten mehr durchgeführt werden.

Auch im dritten Quartal 2009 war so die Anzahl der Visits (von 0,46 Mio. auf 0,27 Mio.) ebenso wie der 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.

Marketing und IT

Die Fortführung des Reisevermittlungsgeschäftes über das Internetportal wird seit Mai 2009 über die Vertragsbeziehungen der Unister GmbH, eine Tochtergesellschaft der Unister Holding GmbH, sichergestellt. Die Unister GmbH betreibt und vermarktet zahlreiche Internetportale in verschiedenen Geschäftsbereichen. Mit den touristischen Marken wie unter anderem ab-in-den-urlaub.de und fluege.de zählt das Online-Reisenetzwerk der Unister GmbH zu den reichweitenstärksten Netzwerken in Deutschland. Eine breite Aufstellung mit teils komplementären Portalen in verschiedenen Geschäftsbereichen ist ein wesentliches Merkmal der Unternehmensstrategie der Unister GmbH. Die Wettbewerbsfähigkeit wird insbesondere durch eine innovativ und effizient arbeitende IT- und Marketingabteilung sichergestellt. Über die im Rahmen der Übernahme geschlossene Vereinbarung mit der Unister 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 des neuen Anteilseigners.

4. Ausblick

Die Travel24.com AG plant, das Geschäft 2010 mit dem Ziel der Umsatz- und Ergebnisverbesserung deutlich auszubauen. Im Zentrum stehen dabei der Ausbau der Marketingaktivitäten, des angebotenen Produktportfolios und der Marktpräsenz (Internationalisierung des Geschäfts) mit der Website Travel24.com. Das Fluggeschäft, welches im 4. Quartal/2009 mit flug24.de gestartet wurde, wird ebenso weiter ausgebaut. Weitere Geschäftsfelder befinden sich zum Zeitpunkt der Berichtserstellung im Planungsstadium. Im Geschäftsjahr 2010 ist den derzeitigen Planungen zufolge mit einem positiven Ergebnis und positiven Cashflow zu rechnen.

5. Konzern - Zwischenabschluss zum 30. September 2009

5.1. Konzern - Bilanz zum 30. September 2009, Zahlen nach IFRS

AKTIVA	30. Sep 09	31. Dez 08
	TEUR	TEUR
kurzfristige Vermögensgegenstände		
liquide Mittel und Wertpapiere des Umlaufvermögens	586	133
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	243	350
sonstige Forderungen und Vermögenswerte	273	690
kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	1.101	1.173
langfristige Vermögensgegenstände		
immaterielle Vermögensgegenstände	1	2
Sachanlagevermögen	7	21
Finanzanlagen	0	44
langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	8	67
AKTIVA, gesamt	1.109	1.239

PASSIVA	30. Sep 09	31. Dez 08
	TEUR	TEUR
kurzfristige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen	593	182
Verpflichtungen aus Leistungen an Arbeitnehmer	0	44
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	382	2.399
Wandelschuldverschreibungen	0	28
sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.335	942
kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	2.310	3.594
langfristige Verbindlichkeiten		
latente Steuern	3	87
Wandelschuldverschreibungen	0	4.368
langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	3	4.454
Eigenkapital		
gezeichnetes Kapital	1.787	1.816
Kapitalrücklage	2.012	4.318
Vergütung aus Aktienoptionen	0	0
Konzernbilanzverlust	-5.002	-12.943
Eigenkapital, gesamt	-1.203	-6.809
PASSIVA, gesamt	1.109	1.239

5.2. Konzern - Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 30. September 2009, Zahlen nach IFRS

	3. Quartal		1. Januar - 30. September	
	2009 TEUR	2008 TEUR	2009 TEUR	2008 TEUR
Umsatzerlöse	164	1.872	1.640	4.258
sonstige betriebliche Erträge	39	99	3.871	376
Materialaufwand	0	-1.263	-1.083	-2.586
Personalaufwand	-20	-254	-750	-775
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-2	-5	-9	-15
sonstige betriebliche Aufwendungen	-242	-960	-1.303	-2.393
Betriebsergebnis	-61	-512	2.365	-1.134
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0	2	1	19
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-0	-95	-104	-516
Ergebnis vor Steuern	-61	-606	2.263	-1.631
Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	0	-334	0
Überschuss / Fehlbetrag des Berichtszeitraums	-61	-606	1.929	-1.631

Ergebnis pro Aktie	3. Quartal				1. Januar - 30. September			
	2009		2008		2009		2008	
	unverwässert	verwässert	unverwässert	verwässert	unverwässert	verwässert	unverwässert	verwässert
gewichteter Durchschnitt der im Geschäftsjahr im Umlauf befindlichen Aktien (Stück)	1.786.870	2.042.623	1.785.565	3.920.963	837.102	2.051.981	1.678.497	3.848.463
Fehlbetrag des Berichtszeitraums (TEUR)	-61	-61	-606	-606	1.929	1.929	-1.631	-1.631
pro Aktie (EUR)	-0,03	-0,03	-0,34	-0,15	2,30	0,94	-0,97	-0,42

5.3. Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 30. September 2009

	1. Jan. - 30. September	
	2009	2008
	TEUR	TEUR
Überschuss / Fehlbetrag	1.929	-1.631
(+) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	15	15
(+) Zinsergebnis	103	496
(+/-) Zu-/Abnahme der Rückstellungen	367	-184
(+/-) Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Abgang von Anlagevermögen	-9	0
(+/-) Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-2.374	708
(+) nicht zahlungswirksame Aufwendungen	3	8
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	33	-588
(-) Erwerb von Anlagevermögen	0	-8
(+) Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen bzw. Tilgung von Ausleihungen	36	36
Mittelzufluss / -abfluss aus der Investitionstätigkeit	36	29
(+) Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	390	37
(-) Einzahlungen aus sonstigen Finanzierungsinstrumenten	-6	263
(+) Zinseinnahmen	1	19
(-) Zinsausgaben	-2	-1
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	383	318
Zahlungswirksame Veränderung	452	-242
Finanzmittelfonds am Anfang der Berichtsperiode	133	511
Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode	586	269

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.

5.4. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung vom 1. Januar bis 30. September 2009

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					37				37
Aufwendungen für Eigenkapitalbeschaffung *									0
Kapitalerhöhung aus der Wandlung von Wandelschuldverschreibungen	120.042		120		2.034				2.154
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					8				8
Gewinn/Fehlbetrag des Berichtszeitraums								-1.631	-1.631
Stand 30. September 2008	1.735.787	0	1.736	0	4.155	0	0	-12.004	-6.113
Stand 31. Dezember 2008	1.815.787	0	1.816	0	4.318	0	0	-12.943	-6.809
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage	130.000		130		260				390
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	1.543.975		1.544		1.740				3.284
Bildung und teilweise Abgrenzung für Vergütungen aus Aktienoptionen					3				3
Gewinn/Fehlbetrag des Berichtszeitraums								1.929	1.929
Stand 30. September 2009	1.787.461	0	1.787	0	2.012	0	0	-5.002	-1.203

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

5.5. Konzern-Anhang

Angaben zu den wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Die Travel24.com AG hat ihren Quartalsfinanzbericht zum 30. September 2009 im Wesentlichen unter Berücksichtigung derselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt, wie sie im letzten Konzernabschluss zum 31. Dezember 2008 Anwendung fanden.

Der Konzern-Zwischenabschluss und der Konzern-Zwischenlagebericht sind weder einer prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen noch entsprechend § 317 HGB geprüft worden.

Investor Relations

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 TEUR 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 1.730.511.

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. Nach einer weiteren Erhöhung um 3.800 Aktien am 14. Juli 2009 beträgt das Grundkapital damit am 30. September 2009 EUR 1.787.461.

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 28. 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 internetbasierten 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.

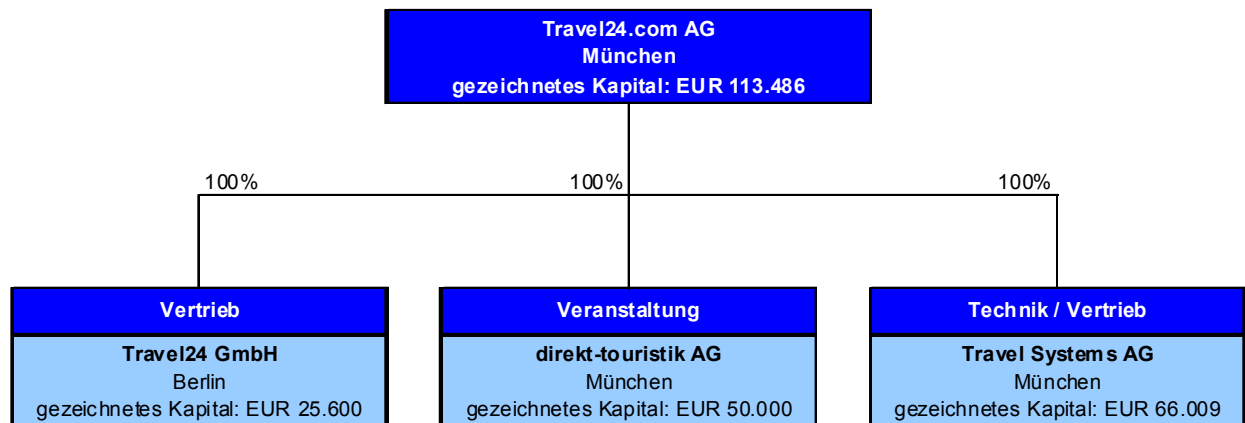
Das von Unister vorgelegte und in weiten Teilen bereits im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2009 umgesetzte Sanierungskonzept ist unserer Auffassung nach geeignet, die Krisenursache in Form der bilanziellen Überschuldung der Travel24.com AG zu beheben und so die Sanierung der Travel24.com AG zu gewährleisten. 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 Wirtschaftsprüfungs-

gesellschaft BDO Deutsche Warentreuhand AG, Hamburg, Niederlassung München, vom 15. Juni 2009 den Jahresabschluss zum 31.12.2008 betreffend bestätigt.

Konsolidierungskreis

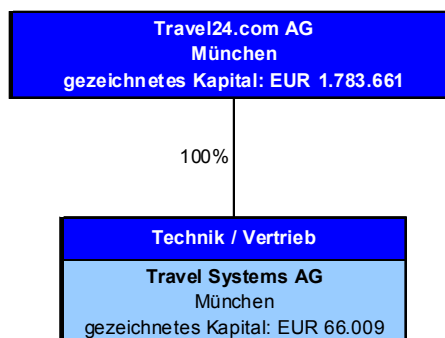
Der Konsolidierungskreis stellte sich bis einschließlich 28. April 2009 wie folgt dar:

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



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. Dadurch kam es im zweiten und dritten Quartal des Geschäftsjahres 2009 zu wesentlichen Restrukturierungen des Konzerns. Die Tochtergesellschaften Direkt-Touristik AG und Travel24 GmbH wurden einschließlich der damit verbundenen Geschäftsinhalte per 28. April 2009 an einen Investor veräußert.

Der Konsolidierungskreis stellt sich somit am 30. September 2009 wie folgt dar:



Mitarbeiter

Der Travel24-Konzern beschäftigte zum Stichtag am 30. September 2009 1 Mitarbeiter (i.V. 20; alle Angaben jeweils ohne Vorstände).

Segmentberichterstattung

Die in den Konzernabschluss der Travel24.com AG bis zum 30. April 2009 einbezogenen Gesellschaften waren in verschiedenen Geschäftsfeldern tätig. Die einzelnen Segmente erzielten ihre Erlöse mit den folgenden Aktivitäten:

- a) Vermittlung von Reiseleistungen (Travel Marketing & Distribution)
- b) Entwicklung und Betrieb von Systemkomponenten für internetbasierte Informations- und Reservierungssysteme (Travel Technology)
- c) Veranstaltung und Direktvermarktung von Reiseleistungen (Direct Marketing Tour Operator)

Die Geschäftsaktivitäten der Travel24-Gruppe umfassten, bezogen auf die einzelnen Gesellschaften, die folgenden Geschäftsfelder bzw. Dienstleistungen:

Geschäftsfeld

- | | |
|--|---|
| a) Travel Marketing & Distribution
Vermittlung von Reiseleistungen | Travel24.com AG , München
Travel24 GmbH , Berlin (bis 28.4.2009)
Travel Systems AG , München |
| b) Travel Technology
Entwicklung und Betrieb von Systemkomponenten für internetbasierte Informations- und Reservierungssysteme | Travel Systems AG , München |
| b) Direct Marketing Tour Operator
Veranstaltung und Direktvermarktung von Reiseleistungen | Direkt-Touristik AG , München (bis 28.4.2009) |

Die Tochtergesellschaften Direkt-Touristik AG und Travel24 GmbH wurden einschließlich der damit verbundenen Geschäftsinhalte per 28. April 2009 an einen Investor veräußert. Der Bereich Veranstaltung und Direktvermarktung von Reiseleistungen wurde ab dem 1. Mai 2009 eingestellt.

Geographische Segmente liegen im Travel24.com-Konzern nicht vor, weil der Konzern mit seinen Geschäftsfeldern nur auf nationaler Basis tätig ist.

Segmentdarstellung per 30. September 2009	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Direkt- Veranstaltung	Elimi- nierungen	Travel24- Konzern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Außenumsätze	307	0	1.333		1.640
konzerninterne Umsätze	0	0	0	0	0
Umsätze gesamt	307	0	1.333	0	1.640
operatives Ergebnis	2.897	0	-531		2.365
Zinsen und ähnliche Erträge	1				1
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-104		-0		-104
Periodenergebnis v. Steuern	2.794		-531		2.263
Segmentvermögen	338	0	771		1.109
Segmentsschulden	-703	0	2.595	0	1.892
nicht zugeordnete Schulden					
konsolidierte Schulden	-703	0	2.595	0	1.892
Investitionen	0	0	0		0
planmäßige Abschreibungen	8	0	1		9

Segmentdarstellung per 30. September 2008	Travel Marketing & Distribution	Travel Technology	Direkt- Veranstaltung	Elimi- nierungen	Travel24- Konzern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Außenumsätze	1.065	0	3.193	0	4.258
konzerninterne Umsätze	0	0	0	0	0
Umsätze gesamt	1.065	0	3.193	0	4.258
operatives Ergebnis	-708	0	-426	0	-1.134
Zinsen und ähnliche Erträge	0	0	0	0	19
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	0	0	0	0	-516
Periodenergebnis	0	0	0	0	-1.631
Segmentvermögen	820	0	1.101	-49	1.872
Segmentsschulden	829	0	2.669	-49	3.449
nicht zugeordnete Schulden	0	0	0	0	
konsolidierte Schulden	829	0	2.669	-49	3.449
Investitionen	5	0	2	0	8
planmäßige Abschreibungen	13	0	2	0	15

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Sitzverlegung

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.

Neubesetzung des Vorstandes

Im Rahmen der Aufsichtsratssitzung vom 25. Januar 2010 wurde Jan Valentin als neuer Vorstandssprecher (CEO) und Thomas Gudel als neuer Finanzvorstand (CFO) der Travel24.com AG bestellt. Die bisherigen Vorstände Thomas Wagner und Sebastian Gantzkow hatten zuvor ihre Vorstandsämter niedergelegt. Der im Anschluss an die Hauptversammlung sich neu konstituierte Aufsichtsrat unter dem Vorsitz von Daniel Kirchhof stimmte diesen Änderungen zu.

Fortschritt in der Sanierung

Nach diesem Quartalsstichtag geht der Sanierungsprozess unvermindert weiter. Die Sanierung inkl. der neuen strategischen Ausrichtung zeigen die ersten Erfolge.

6. Konzern-Zwischenlagebericht

6.1 Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Vermittelter Reiseumsatz

Der nach Buchungseingang erfasste vermittelte Reiseumsatz der ersten drei Quartale 2009 lag mit EUR 1,2 Mio. um EUR 3,7 Mio. (-76%) unter dem Niveau des Vorjahres (Vorjahreszeitraum: EUR 4,8 Mio.). Auch die nach Reisedatum erfassten Bruttoumsätze wiesen in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres mit EUR 1,5 Mio. ein Minus von EUR 5.5 Mio. (-79%) aus (Vorjahreszeitraum: EUR 7,1 Mio.). Der Rückgang der Umsätze resultiert insbesondere aus der Veräußerung des Veranstaltungsgeschäfts (Direkt-Touristik AG) Ende April 2009.

Ergebnis

Das Ergebnis nach Steuern der Berichtsperiode hat sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um TEUR 3.560 auf TEUR 1.929 (im Vorjahr: Fehlbetrag TEUR -1.631) signifikant verbessert. Wesentlichen Einfluss auf den Überschuss hatten insbesondere die nachfolgend benannten Positionen.

Die Sanierung der Travel24.com AG erforderte den Abschluss von Vergleichen mit konzernfremden Gläubigern der Gesellschaft, welche zu einer ertragswirksamen Auflösung von Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 908 führten. Die Veräußerung der nicht aktivierten Domains „travel24.de“ und „travel24.com“ sowie der Marke „Travel24“ an die Unister Holding GmbH ergab einen Ertrag von insgesamt TEUR 1.500. Der Ausweis erfolgte jeweils unter den sonstigen betrieblichen Erträgen.

Der Personalaufwand enthält Aufwendungen für Abfindungen an Mitarbeiter und Vorstände in Höhe von TEUR 283.

Innerhalb der Berichtsposition „Zinsen und ähnliche Aufwendungen“ in Höhe von TEUR 104 wirkten sich die auf Wandelschuldverschreibungen bezogenen Zinsbelastungen mit TEUR 103 im Vergleich zum Vorjahr (TEUR 419) deutlich geringer auf das Ergebnis aus. Dieser Effekt ist liquiditätsneutral.

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie für die ersten neun Monate des Berichtsjahres beläuft sich auf EUR 1,70, das verwässerte Ergebnis je Aktie beträgt EUR 0,92.

Liquidität

Der im Berichtszeitraum verzeichnete Liquiditätszuwachs um TEUR 452 auf TEUR 586 ist vorrangig auf die im Rahmen der Sanierung erfolgten Bareinlagen (TEUR 390) zurück zu führen.

Erläuterungen zur Bilanz

Die deutliche Veränderung des Eigenkapitals in der Konzernbilanz von TEUR – 6.809 auf TEUR - 1.203 spiegelt die im Rahmen der Sanierung erfolgte Kapitalerhöhung durch Wandlung von Wandelanleihen sowie den durch Gläubigerverzichte verbesserten Jahresüberschuss wieder.

Die Rückstellungen in Höhe von TEUR 593 enthalten solche für Steuern in Höhe von TEUR 418. Die Berechnung der Steuerrückstellungen wurde ohne Berücksichtigung der vorhandenen steuerlichen Verlustvorträge vorgenommen. Die Verlustvorträge belaufen sich per 31.12.2008 auf rund EUR 93 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) KStG wird aber von der Europäischen Kommission auf ihre Vereinbarkeit mit EU Recht geprüft. Der Ausgang dieser Prüfung ist für das Unternehmen nicht absehbar (weder zeitlich noch inhaltlich). Insofern werden- bis zur Klärung - die Steuerrückstellungen ohne Berücksichtigung dieser Verlustvorträge gerechnet.

Mit Beschluss des Aufsichtsrats vom 20. April 2009 wurden die per 31. Dezember 2008 gebildeten Pensionsrückstellungen der ehemaligen Vorstände in Höhe von TEUR 44 gemäß § 87 Absatz 2 AktG aufgrund der katastrophalen Lage der Gesellschaft ersatzlos gestrichen.

Das Grundkapital der Gesellschaft betrug am 30. September 2009 EUR 1.787.461.

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Die Konzern-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.

Für die ersten neun Monate des aktuellen Geschäftsjahres beziffern sich die aus laufender Geschäftstätigkeit eingesetzten Zahlungsmittel auf TEUR 33.

Der Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit berücksichtigt im Berichtszeitraum eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlage. Der Ausgabebetrag betrug für Stück 130.000 Aktien EUR 3,00 je Stückaktie (somit insgesamt TEUR 390).

Der Finanzmittelfonds umfasst die in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mittel.

6.2 Restrukturierungsmaßnahmen

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.

Der Sanierungsplan der Unister Holding GmbH 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, frühestens ab dem 1. Januar 2012 ist ein monatliches Nutzungsentgelt in Höhe von TEUR 10 zu entrichten. Somit wird das mit dem Internetportal verbundene Reisevermittlungsgeschäft direkt in der Travel24.com AG weitergeführt.

Die Fortführung des Reisevermittlungsgeschäftes über das Internetportal wird über die Vertragsbeziehungen der Unister GmbH, eine Tochtergesellschaft der Unister Holding GmbH, sichergestellt. Die Unister GmbH betreibt und vermarktet zahlreiche Internetportale in verschiedenen Geschäftsbereichen. Mit den touristischen Marken wie unter anderem ab-in-den-urlaub.de und fluege.de zählt das Online-Reisernetzwerk der Unister GmbH zu den reichweitenstärksten Netzwerken in Deutschland. Eine breite Aufstellung mit teils komplementären Portalen in verschiedenen Geschäftsbereichen ist ein wesentliches Merkmal der Unternehmensstrategie der Unister GmbH. Die Wettbewerbsfähigkeit wird insbesondere durch eine innovativ und effizient arbeitende IT- und Marketingabteilung sichergestellt.

Über die im Rahmen der Übernahme geschlossene Vereinbarung mit der Unister 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 des neuen Anteilseigners.

6.3 Chancen- und Risikobericht

Im Rahmen der Übernahme und der Veräußerung der Tochtergesellschaften durch die Unister Holding GmbH hat sich die Betrachtung der Chancen und Risiken deutlich verändert. So sind die Risiken des Reiseveranstaltungsgeschäfts der Direkt-Touristik AG durch deren Veräußerung nicht mehr existent. Die Reisevermittlung, als das in der Travel24.com AG verbliebene Geschäft, wird in der Zukunft von den Erfahrungen und Konditionen des neuen Anteilseigners deutlich profitieren können.

Gerade in den aktuell schwierigen Zeiten steigt die Fokussierung auf das Online-Geschäft, weil Kunden noch preisbewusster einkaufen und die Anbieter noch kostensensibler reagieren. Unsere Kunden suchen im Internet nach dem besten Angebot für ihr Geld und die Leistungsträger wollen ihre Vertriebskosten minimieren. Zudem werden unsere Kunden durch die unsichere Wirtschaftslage sich mit frühen Entscheidungen eher zurückhalten. Somit ist für die Geschäftsjahre 2009 und 2010 mit einem stärkeren Last-Minute-Geschäft zu rechnen.

Wer im hart umkämpften Online-Reise-Markt erfolgreich bestehen will, muss mehr denn je in der Lage sein, flexibel auf kurzfristige Nachfrageänderungen zu reagieren. Leistungsfähige Anwendungen für eine dynamische Preissetzung und Paketierung, ein effizientes Online-Marketing, das insbesondere im Suchmaschinenmarketing (SEM, SEO) sowie in der Newsletter- und Displaywerbung seine Kernkompetenzen hat, sind dabei die zentralen Erfolgsfaktoren. Im Jahr 2009 steht auch der Reisemarkt – insbesondere im Bereich der Flug- und Hotelbuchungen – unter erheblichem Wettbewerbsdruck. Dennoch konnte man eine weitere Verlagerung der Reisebuchungen aus den stationären Vertriebskanälen in das Internet beobachten, wodurch die negativen Effekte der Wirtschaftskrise im Online Reisemarkt bislang gemindert wurden. Ob und wie stark die derzeitige

Wirtschaftskrise jedoch in den kommenden Monaten noch auf den Online-Reisemarkt Einfluss haben wird, ist gegenwärtig schwer abschätzbar. Durch die dargestellten Restrukturierungsmaßnahmen sieht sich die Travel24.com AG jedoch für die Zukunft als gut gerüstet.

6.4 Wesentliche Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Der Sanierungsplan der Unister 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, frühestens ab dem 1. Januar 2012 ist ein monatliches Nutzungsentgelt in Höhe von TEUR 10 zu entrichten.

Über die – im Rahmen der bereits dargelegten Übernahme der Travel24.com AG durch die Unister Holding GmbH – geschlossene Vereinbarung mit der Unister GmbH, eine 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 werden einen positiven Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- oder Vermögenslage des Unternehmens haben.

7. Wertpapierbestände vom Vorstand und Aufsichtsrat

Zum Stichtag 30. September 2009 verteilten sich die von den Vorständen und Aufsichtsräten gehaltenen Aktien und Optionen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm wie folgt:

	<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	

Die bisherigen Vorstände der Travel24.com AG, Herr Marc Maslaton und Herr Philip Kohler, haben ihre Ämter mit Wirkung zum 30. Juni 2009 niedergelegt.

Die Aktienoptionsrechte der Mitarbeiter sind mit Ausscheiden der Mitarbeiter verfallen.

Herr Cristofor Henn hatte im Februar 2009 nach vorheriger Ankündigung sein Aufsichtsratsmandat aus persönlichen Gründen niedergelegt. Daraufhin wurde Anfang März 2009 Herr Reiner Distel zum neuen Aufsichtsratsmitglied durch den Beschluss des Registergerichts München 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.

8. Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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

Leipzig, im April 2010

Der Vorstand der Travel24.com AG

Jan Valentin

Thomas Gudel

9. Unternehmenskalender

30. November 2009	Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht Q1 / 2009
29. April 2010	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2009
29. April 2009	Veröffentlichung Quartalsfinanzbericht Q3 / 2009
29. April 2010	Veröffentlichung Jahresfinanzbericht 2009
18. Juni 2010	Analystenkonferenz
30. Juli 2009	Hauptversammlung

10. Impressum

Herausgeber

Travel24.com AG
Barfußgässchen 11
04109 Leipzig

WKN: A0L 1NQ
ISIN: DE000A0L 1NQ8

Telefon: +49 - (0) 341 - 49288 - 3128
Telefax: +49 - (0) 341 - 49288 - 59
www.travel24.com

Kontakt

Travel24.com AG
Investor Relations

Thomas Gudel
Barfußgässchen 11
04109 Leipzig
Telefon: +49 - (0) 341 - 49288 - 3128
E-Mail: ir@travel24.com
www.travel24.com