

Jahresabschluss 2007
TUI AG



Inhalt

| | | | |
|-----------|---|-----------|----------------------------|
| 2 | Jahresabschluss zum 31. Dezember 2007 | 33 | Organe der TUI AG |
| 2 | Bilanz | 33 | Aufsichtsrat |
| 3 | Gewinn- und Verlustrechnung | 35 | Mandate des Aufsichtsrats |
| 4 | Entwicklung des Anlagevermögens | 36 | Vorstand |
| 6 | Anhang | 36 | Mandate des Vorstands |
| 6 | Bilanzierung und Bewertung | 37 | Bericht des Aufsichtsrats |
| 9 | Erläuterungen zur Bilanz | 42 | Fünfjahresübersicht |
| 19 | Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung | | |
| 23 | Sonstige Erläuterungen | | |
| 30 | Versicherung der gesetzlichen Vertreter | | |
| 31 | Wesentliche direkte Beteiligungen | | |
| 32 | Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers | | |

Der Jahresabschluss und der Lagebericht der TUI AG für das Geschäftsjahr 2007 werden im elektronischen Bundesanzeiger bekanntgegeben.

Der Lagebericht der TUI AG ist mit dem Lagebericht des Konzerns zusammengefasst und im TUI Geschäftsbericht 2007 veröffentlicht.

Bilanz der TUI AG zum 31.12.2007

| Tsd € | Anhang | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| Aktiva | | | |
| Anlagevermögen | (1) | | |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | | 4 487 | 6 791 |
| Sachanlagen | | 1 635 908 | 2 230 042 |
| Finanzanlagen | | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | | 6 171 177 | 7 242 779 |
| Übrige Finanzanlagen | | 312 066 | 408 767 |
| | | 6 483 243 | 7 651 546 |
| | | 8 123 638 | 9 888 379 |
| Umlaufvermögen | | | |
| Vorräte | (2) | 390 | 238 |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | (3) | 2 796 167 | 594 294 |
| Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten | (4) | 306 500 | 7 631 |
| | | 3 103 057 | 602 163 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | (5) | 44 725 | 48 992 |
| | | 11 271 420 | 10 539 534 |
| Treuhandvermögen | (14) | - | 4 975 |

| Tsd € | Anhang | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| Passiva | | | |
| Eigenkapital | | | |
| Gezeichnetes Kapital | (6) | 642 299 | 641 722 |
| (Bedingtes Kapital) | | (190 000) | (190 000) |
| Kapitalrücklage | (7) | 2 420 311 | 2 397 520 |
| Gewinnrücklagen | (8) | 556 140 | 522 940 |
| Bilanzgewinn | (9) | 87 587 | 54 300 |
| (davon Gewinnvortrag) | | (54 300) | (2 436) |
| | | 3 706 337 | 3 616 482 |
| Sonderposten mit Rücklageanteil | (10) | 41 483 | 42 620 |
| Rückstellungen | | | |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | 197 753 | 224 380 |
| Übrige Rückstellungen | (11) | 856 563 | 505 888 |
| | | 1 054 316 | 730 268 |
| Verbindlichkeiten | (12) | | |
| Anleihen | | 3 403 550 | 2 709 550 |
| (davon konvertibel) | | (1 078 550) | (384 550) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | 883 557 | 641 355 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 3 133 | 5 144 |
| Übrige Verbindlichkeiten | | 2 167 851 | 2 781 534 |
| | | 6 458 091 | 6 137 583 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | (13) | 11 193 | 12 581 |
| | | 11 271 420 | 10 539 534 |
| Treuhandverbindlichkeiten | (14) | - | 4 975 |

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1.1.2007 bis zum 31.12.2007

| Tsd € | Anhang | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--------|-----------------|------------------|
| Umsatzerlöse | (18) | 454 957 | 303 699 |
| Sonstige betriebliche Erträge | (19) | 2 289 754 | 972 005 |
| | | 2 744 711 | 1 275 704 |
| Materialaufwand | (20) | 190 462 | 155 386 |
| Personalaufwand | (21) | 63 116 | 75 949 |
| Abschreibungen | (22) | 359 317 | 320 258 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | (23) | 1 867 872 | 1 556 605 |
| | | - 2 480 767 | - 2 108 198 |
| Beteiligungsergebnis | (24) | + 576 742 | + 3 672 283 |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen | (25) | 499 663 | 2 548 985 |
| Zinsergebnis | (26) | - 270 085 | - 183 230 |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | | + 70 938 | + 107 574 |
| Steuern | (27) | + 4 451 | + 4 010 |
| Jahresüberschuss | | 66 487 | 103 564 |
| Gewinnvortrag | | 54 300 | 2 436 |
| Einstellung in andere Gewinnrücklagen | | - 33 200 | - 51 700 |
| Bilanzgewinn | (9) | 87 587 | 54 300 |

Entwicklung des Anlagevermögens der TUI AG vom 1.1.2007 bis zum 31.12.2007

| Tsd € | Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | Stand 31.12.2007 |
|--|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------|---------------------|
| | Stand 1.1.2007 | Zugänge*) | Abgänge*) | Umbuchungen | |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | | |
| Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte | 8 565 | 41 | 263 | 0 | 8 343 |
| | 8 565 | 41 | 263 | 0 | 8 343 |
| Sachanlagen | | | | | |
| Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte, Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 91 281 | 157 | 2 108 | 409 | 89 739 |
| Technische Anlagen und Maschinen | 1 400 | 0 | 0 | 0 | 1 400 |
| Containerschiffe | 1 345 680 | 268 107 | 157 437 | 18 879 | 1 475 229 |
| Container und Container-Sattelaufleger | 410 137 | 74 529 | 6 023 | 0 | 478 643 |
| Flugzeuge und Ersatzteile | 708 467 | 0 | 708 467 | 0 | 0 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 16 994 | 185 | 3 363 | 0 | 13 816 |
| Anlagen im Bau | 37 986 | 18 059 | 73 | - 19 288 | 36 684 |
| Geleistete Anzahlungen | 89 174 | 6 926 | 96 100 | 0 | 0 |
| | 2 701 119 | 367 963 | 973 571 | 0 | 2 095 511 |
| Finanzanlagen | | | | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 11 333 699 | 2 016 168 | 5 078 987 | 6 298 | 8 277 178 |
| Ausleihungen an verbundene Unternehmen | 25 751 | 1 373 | 24 192 | 0 | 2 932 |
| Beteiligungen | 374 963 | 10 072 | 69 667 | - 6 298 | 309 070 |
| Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 9 678 | 3 600 | 2 528 | 0 | 10 750 |
| Wertpapiere des Anlagevermögens | 16 518 | 0 | 11 753 | 0 | 4 765 |
| Sonstige Ausleihungen | 4 721 | 0 | 1 092 | 0 | 3 629 |
| Geleistete Anzahlungen | 437 | 0 | 0 | 0 | 437 |
| | 11 765 767 | 2 031 213 | 5 188 219 | 0 | 8 608 761 |
| Anlagevermögen | 14 475 451 | 2 399 217 | 6 162 053 | 0 | 10 712 615 |

*) einschließlich von/an konsolidierte/n Unternehmen

| | Stand 1.1.2007 | Abschrei- bungen | Wertberichtigungen | | Stand 31.12.2007 | Buchwerte | |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | | Abgänge*) | | | Stand 31.12.2007 | Stand 31.12.2006 |
| | 1 774 | 2 262 | 180 | 3 856 | 4 487 | 6 791 | |
| | 1 774 | 2 262 | 180 | 3 856 | 4 487 | 6 791 | |
| | | | | | | | |
| | 30 499 | 2 089 | 1 237 | 31 351 | 58 388 | 60 782 | |
| | 1 360 | 9 | 0 | 1 369 | 31 | 40 | |
| | 72 617 | 190 258 | 10 031 | 252 844 | 1 222 385 | 1 273 063 | |
| | 75 721 | 94 839 | 4 844 | 165 716 | 312 927 | 334 416 | |
| | 280 049 | 69 312 | 349 361 | 0 | 0 | 428 418 | |
| | 10 831 | 548 | 3 056 | 8 323 | 5 493 | 6 163 | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 684 | 37 986 | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 89 174 | |
| | 471 077 | 357 055 | 368 529 | 459 603 | 1 635 908 | 2 230 042 | |
| | | | | | | | |
| | 4 090 920 | 492 161 | 2 477 080 | 2 106 001 | 6 171 177 | 7 242 779 | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 932 | 25 751 | |
| | 10 634 | 2 252 | 7 681 | 5 205 | 303 865 | 364 329 | |
| | 9 678 | 3 600 | 2 528 | 10 750 | 0 | 0 | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 765 | 16 518 | |
| | 2 989 | 1 650 | 1 077 | 3 562 | 67 | 1 732 | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 437 | 437 | |
| | 4 114 221 | 499 663 | 2 488 366 | 2 125 518 | 6 483 243 | 7 651 546 | |
| | | | | | | | |
| | 4 587 072 | 858 980 | 2 857 075 | 2 588 977 | 8 123 638 | 9 888 379 | |

Anhang

Anhang der TUI AG für das Geschäftsjahr 2007

Der Jahresabschluss der TUI AG wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches unter Beachtung der ergänzenden Regelungen des Aktiengesetzes aufgestellt. In der Bilanz sowie in der Gewinn- und Verlustrechnung der TUI AG sind einzelne Posten zur Verbesserung der Klarheit der Darstellung zusammengefasst; diese Posten werden mit den erforderlichen Erläuterungen im Anhang gesondert ausgewiesen.

Das Geschäftsjahr der TUI AG umfasst den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember eines jeden Jahres.

Bilanzierung und Bewertung

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Gliederung des Vorjahres sind im Geschäftsjahr beibehalten worden.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt und planmäßig linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer von drei bzw. fünf Jahren abgeschrieben, Markenrechte über zehn Jahre.

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, die grundsätzlich auf steuerrechtlichen Vorschriften basieren, vermindert um Abschreibungen, bewertet. Auf Gebäude- und Grundstückseinrichtungen werden lineare Abschreibungen oder, soweit steuerrechtlich zulässig, fallende Abschreibungssätze verrechnet. Flugzeuge wurden bis zu ihrer Veräußerung degressiv unter Berücksichtigung einer Nutzungsdauer von zwölf Jahren und einem Restwert in Höhe von 1 % der Anschaffungskosten abgeschrieben. Containerschiffe werden unter Berücksichtigung einer Nutzungsdauer von zwölf Jahren linear abgeschrieben. Für gebraucht erworbene Schiffe gelten kürzere Abschreibungsfristen. Bei Containern und Container-Sattelaufliegern werden ebenfalls lineare Abschreibungen verrechnet. Andere abnutzbare Sachanlagen mit einer Nutzungsdauer von mehr als fünf Jahren werden degressiv abgeschrieben. Für Zugänge ab dem 1. Januar 2006 kommt dabei der steuerlich zulässige Höchstsatz von 30 %, davor von 20 %, zur Anwendung. Es wird planmäßig von der degressiven auf die lineare Methode übergegangen, sobald diese zu höheren Abschreibungen führt. Vermögensgegenstände, für die steuerrechtliche Sonderabschreibungen in Anspruch genommen wurden, werden linear abgeschrieben. Geringwertige Anlagegüter werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben und als Abgang ausgewiesen.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen im Wesentlichen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

| Sachanlagevermögen | Nutzungsdauer |
|--|-----------------|
| Gebäude | 10 bis 50 Jahre |
| Technische Anlagen und Maschinen | 4 bis 15 Jahre |
| Containerschiffe | bis 12 Jahre |
| Container und Container-Sattelaufleger | bis 10 Jahre |
| Flugzeuge und Ersatzteile | bis 12 Jahre |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 3 bis 15 Jahre |

Ist den Gegenständen des Anlagevermögens am Bilanzstichtag ein voraussichtlich dauerhaft niedrigerer Wert beizulegen, werden in Höhe der Wertminderung außerplanmäßige Abschreibungen verrechnet.

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie die übrigen Finanzanlagen sind mit Anschaffungskosten bzw. den niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt. Unverzinsliche bzw. niedrig verzinsliche Ausleihungen werden mit ihrem Barwert bilanziert. Dem Wertaufholungsgebot wird durch Zuschreibung Rechnung getragen.

Die Bewertung der Hilfs- und Betriebsstoffe erfolgt zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren Marktwert.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zu Nennwerten bzw. mit den niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert. Bei diesen Posten wird allen erkennbaren Einzelrisiken und grundsätzlich dem allgemeinen Kreditrisiko durch angemessene Wertabschläge Rechnung getragen.

Kursgesicherte Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden unter Berücksichtigung des jeweiligen Sicherungskurses angesetzt. Kurzfristige ungesicherte Währungspositionen sind grundsätzlich zum Devisenkurs am Bilanzstichtag bilanziert. Langfristige ungesicherte Währungsforderungen werden mit dem Briefkurs am Entstehungstag oder dem niedrigeren Stichtagskurs umgerechnet. Langfristige ungesicherte Währungsverbindlichkeiten werden mit dem Geldkurs am Entstehungstag oder dem höheren Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

Unter den Rechnungsabgrenzungsposten wird der Unterschiedsbetrag zwischen dem Ausgabe- und Rückzahlungsbetrag von Anleihen als Disagio aktiviert und über die Laufzeit der Anleihen linear abgeschrieben. Bei Abweichungen vom Tilgungsplan werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Aus der Begebung von Wandelanleihen resultierende und der Kapitalrücklage zugeführte Posten werden als Disagio abgegrenzt und über den Zeitraum der voraussichtlichen Nutzung der Wandlungsrechte aufgelöst.

Der Bildung des Sonderpostens mit Rücklageanteil liegen die Möglichkeiten zur Übertragung von Buchgewinnen zugrunde. Der Sonderposten mit Rücklageanteil enthält Unterschiedsbeträge zwischen den steuer- und handelsrechtlichen Abschreibungen.

Die handelsrechtliche Bewertung von Pensionsverpflichtungen wird unverändert unter Anwendung der IFRS Regelungen (IAS 19) vorgenommen. Die der Bewertung der Pensionsrückstellungen zugrunde liegenden biometrischen Rechnungsgrundlagen basieren auf den „Richttafeln 2005 G“, sog. Generationstafeln, von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

Die Steuer- und sonstigen Rückstellungen sind nach den Grundsätzen vorsichtiger kaufmännischer Beurteilung bemessen.

Der bei der Ermittlung der Jubiläumsrückstellungen zugrunde gelegte Rechnungszinsfuß beträgt 5,5 % p.a. Alle übrigen Rückstellungen werden zum Nennbetrag angesetzt, sofern kein Zinsanteil einzubeziehen ist.

Für negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten werden Rückstellungen gebildet. Es handelt sich bei den eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten ausschließlich um Festpreis- oder optionale Over-the-Counter-(OTC)-Geschäfte, für die kein Börsenpreis zu ermitteln ist. Die derivativen Commodity-Sicherungsgeschäfte werden per Barausgleich, als Differenz zwischen Marktpreis und Sicherungspreis, erfüllt. Eine physische Lieferung findet nicht statt.

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte für die optionalen derivativen Finanzinstrumente basiert auf dem Modell von Black & Scholes. Für derivative Festpreisgeschäfte erfolgt die Bewertung auf Basis ihrer diskontierten Cashflows. Zur Derivatbewertung werden laufzeitadäquate Zins-, Preis- und gegebenenfalls Volatilitätskurven zum Bilanzstichtag herangezogen.

Die Bewertung der Instrumente erfolgt systemgestützt mittels anerkannter IT-Systeme; zur Qualitätssicherung werden für konzernextern abgeschlossene Geschäfte die ermittelten Werte zum Stichtag mit von externen Kontrahenten bereit gestellten Werten abgeglichen und abgestimmt.

Die übrigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag passiviert.

Erläuterungen zur Bilanz

(1) Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens im Geschäftsjahr ist der Bilanz beigelegt. Die wesentlichen direkten Beteiligungen sind in einer gesonderten Anlage zum Anhang aufgeführt.

Die Veränderungen des Anlagevermögens im Geschäftsjahr sind insgesamt überwiegend geprägt durch die Zusammenführung der TUI Touristik-Sparte (einschließlich der eigenen Flugzeugflotte) – aber mit Ausnahme der unter TUI Hotels & Resorts zusammengefassten Hotelbeteiligungen – mit dem britischen Reisekonzern First Choice Holidays PLC zur TUI Travel PLC mit Sitz in Crawley (Großbritannien). Seit dem 3. September 2007 werden die Aktien der TUI Travel PLC an der London Stock Exchange gehandelt. Die TUI AG hält mit 51,0 % die Mehrheit an der TUI Travel PLC. Die TUI Travel PLC-Gruppe wird seit Anfang September 2007 in den Konzernabschluss der TUI AG einbezogen.

Sachanlagen

Die Zugänge bei den Sachanlagen betragen insgesamt 368,0 Mio. € und beruhen hauptsächlich auf dem Neubau von drei Containerschiffen sowie dem Erwerb von Containern und Container-Sattelauflegern. Unter den Abgängen wirkten sich insbesondere die konzerninterne Übertragung der Flugzeuge einschließlich Ersatzteile und der für den Erwerb von Fluggerät geleisteten Anzahlungen im Rahmen der Zusammenführung der Touristik-Sparte zur TUI Travel PLC aus. Darüber hinaus waren im Wesentlichen konzerninterne Veräußerungen von vier Containerschiffen sowie der Abgang eines Schiffes an Fremde zu verzeichnen.

Finanzanlagen

Die Veränderungen bei den Finanzanlagen sind vor allem Folge der Errichtung der TUI Travel PLC-Gruppe. Zunächst sind dabei zum Zwecke der gesellschaftsrechtlichen Neuordnung von Teilen der TUI Touristik-Sparte Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen sowie Ausleihungen konzernintern entgeltlich zu vorsichtig ermittelten beizulegenden Werten übertragen und eine Einzahlung in die Kapitalrücklage einer deutschen Zwischenholdinggesellschaft geleistet worden. Am 3. September 2007 ist abschließend das touristische Beteiligungsvermögen – mit Ausnahme der TUI Hotels & Resorts Hotelgesellschaften – nach Berücksichtigung einer Zuschreibung im Tausch gegen 51,0 % der TUI Travel PLC-Aktien in die TUI Travel PLC eingebracht worden. Zusätzlich erhielt die TUI AG als Gegenleistung von der TUI Travel PLC einen finanziellen Ausgleich zur Herstellung der vereinbarten Ausstattung der TUI Touristik-Sparte mit Finanzschulden. Dabei waren im Verhältnis des erhaltenen Ausgleichs zum beizulegenden Zeitwert der hingegebenen Beteiligungen anteilig stille Reserven ertragswirksam zu realisieren; im Übrigen sind die Buchwerte fortgeführt worden.

Insgesamt beliefen sich die Abgänge zu Buchwerten im Zusammenhang mit der Fusion bei den verbundenen Unternehmen auf 2 710,8 Mio. €, bei den Beteiligungen auf 56,3 Mio. € und bei den Ausleihungen an verbundene Unternehmen auf 21,4 Mio. €.

Daneben wurden Kapitalrückzahlungen bei einer britischen Zwischenholding und einer schweizerischen Gesellschaft in Höhe von insgesamt 89,4 Mio. € vorgenommen.

Die Zugänge bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen beliefen sich insgesamt auf 2 016,2 Mio. € und betreffen mit 1 585,0 Mio. € die TUI Travel PLC-Aktien. Weitere Zugänge beruhen hauptsächlich auf einer Einzahlung in die Kapitalrücklage bei einer auf die TUI Travel PLC übergegangenen deutschen Zwischenholding (410,0 Mio. €) sowie auf der planmäßigen Erhöhung des gezeichneten Kapitals der Hotel- und Immobilienprojektgesellschaft Tenuta di Castelfalfi S.p.A. in Italien.

Die im Rahmen gesetzlicher Verpflichtungen zur Sicherung der Arbeitnehmeransprüche aus Altersteilzeitwertguthaben aus dem Blockmodell für die Mitarbeiter der TUI erworbenen und an einen Treuhänder verpfändeten Wertpapiere des Anlagevermögens wurden um 11,8 Mio. € auf 4,8 Mio. € auf Grund des verminderten Sicherungsvolumens nach dem Übergang von Beschäftigten auf Tochterunternehmen der TUI Travel PLC reduziert.

(2) Vorräte

Die Vorräte betreffen ausschließlich Hilfs- und Betriebsstoffe.

(3) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

| Tsd € | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------------|----------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 183 | 1 793 |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr | (-) | (-) |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 2 547 560 | 417 404 |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr | (2 014 138) | (14 518) |
| Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 6 429 | 6 987 |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr | (-) | (-) |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 241 995 | 168 110 |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr | (59 731) | (63 885) |
| | 2 796 167 | 594 294 |

In den Forderungen gegen verbundene Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sind zum jeweiligen Bilanzstichtag in geringem Umfang Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bilanziert.

Der Anstieg bei den Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultiert im Wesentlichen auf einem der TUI Travel PLC gewährten verzinslichen Darlehen.

(4) Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten

Hiervon entfallen auf Guthaben bei Kreditinstituten 306,5 Mio. € (Vorjahr 7,6 Mio. €).

(5) Rechnungsabgrenzungsposten

Rechnungsabgrenzungsposten

| Tsd € | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|---------------|
| Disagio | 11 368 | 604 |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr | (336) | (604) |
| Andere Rechnungsabgrenzungsposten | 33 357 | 48 388 |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr | (11 802) | (23 489) |
| | 44 725 | 48 992 |

Für das Wandlungsrecht der neu begebenen Wandelanleihe wurde in Höhe des Barwertes des Zinsvorteils im Vergleich zu einer laufzeitadäquaten Industrieanleihe ein Disagio eingestellt. Das Disagio wird bis zum frühest wahrscheinlichen Wandlungszeitpunkt planmäßig linear zinsaufwandswirksam abgeschrieben.

Der Rückgang der anderen Rechnungsabgrenzungsposten resultiert insbesondere aus der Abwicklung von im Vorjahr in Folge der Übertragung von Flugzeugbestellungen abgegrenzten Finanzierungskosten.

(6) Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital der TUI AG besteht aus nennwertlosen Stückaktien, die jeweils im gleichen Umfang am Grundkapital beteiligt sind. Der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals beträgt rund 2,56 €. Bei den Aktien handelt es sich seit der Umstellung im Juli 2005 um Namensaktien, deren Inhaber namentlich im Aktienregister geführt werden.

Das in den Handelsregistern der Amtsgerichte Berlin-Charlottenburg und Hannover eingetragene gezeichnete Kapital der TUI AG stieg in Folge der Begebung von 225 720 Belegschaftsaktien um rund 0,6 Mio. € auf insgesamt rund 642,3 Mio. €. Zum Ende des Geschäftsjahres setzte sich das gezeichnete Kapital damit aus 251 245 575 Aktien zusammen (Vorjahr 251 019 855 Aktien).

Die Hauptversammlung vom 16. Mai 2007 hat den Vorstand der TUI AG erneut ermächtigt, eigene Aktien bis zu 10 % des Grundkapitals zu erwerben. Die Ermächtigung gilt bis zum 15. November 2008 und trat an die Stelle der von der Hauptversammlung am 10. Mai 2006 beschlossenen Ermächtigung zum Erwerb eigener Anteile, die bis zum 9. November 2007 befristet war. Von der Möglichkeit, eigene Aktien zu erwerben, ist bisher kein Gebrauch gemacht worden.

Bedingtes Kapital

Die Hauptversammlung hat am 18. Juni 2003 die Schaffung eines bedingten Kapitals in Höhe von 90,0 Mio. € beschlossen. Das bedingte Kapital dient zur Bedienung von Wandel- und Optionsrechten aus der Ausgabe von einer oder mehreren Teilschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 1,0 Mrd. € bis zum 17. Juni 2008. Im Oktober 2003 wurden Teilschuldverschreibungen mit Wandelrechten in Höhe von rund 384,6 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 1. Dezember 2008 und einer Nominalverzinsung von 4 % p.a. begeben. Der Wandlungspreis beträgt gerundet 19,84 € je Stückaktie bei einer Stückelung der Anleihe in Nominalwerten von je 50 000,00 €. Jede Wandelschuldverschreibung berechtigt bis zum 17. November 2008 zur Wandlung in rund 2 520 Aktien der TUI AG, d. h. insgesamt können bis zu 19 385 784 Aktien gewandelt werden. Die Inhaber der Wandelschuldverschreibungen übten bisher noch keine Wandelrechte aus.

Um darüber hinaus Möglichkeiten zur Ausgabe von Schuldverschreibungen nutzen zu können, beschloss die Hauptversammlung am 10. Mai 2006 die Schaffung eines zusätzlichen bedingten Kapitals in Höhe von 100,0 Mio. €. Danach können bis zum 9. Mai 2011 wiederum Teilschuldverschreibungen mit Wandel- oder Optionsrechten sowie Genussrechte und Gewinnschuldverschreibungen bis zu einem Nominalbetrag von 1,0 Mrd. € (mit und ohne Laufzeitbegrenzung) ausgegeben werden. Am 1. Juni 2007 hat die TUI AG eine unbesicherte, nicht nachrangige Wandelanleihe über 694,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 1. September 2012 begeben. Der Wandlungspreis beträgt 27,68 € je Stückaktie, die Stückelung der Anleihe erfolgte zu einem Nennbetrag von je 50 000 €. Die Wandelanleihe kann in maximal 25 072 254 Aktien gewandelt werden. Die Begebung der Schuldverschreibungen, die mit einem Zins-Kupon von 2,75 % p.a. ausgestattet sind, erfolgte zu pari. Die Anleihe wird an zwei deutschen Börsen sowie in Luxemburg und Zürich gehandelt. Bis zum 31. Dezember 2007 sind keine Wandlungen aus der Anleihe erfolgt.

Genehmigtes Kapital

Zum Ende des Geschäftsjahres 2006 verblieb von dem auf der Hauptversammlung vom 18. Mai 2004 zur Ausgabe von Belegschaftsaktien geschaffenen genehmigten Kapital in Höhe von ursprünglich 10,0 Mio. € ein Betrag von rund 7,3 Mio. €. Im Geschäftsjahr 2007 wurde das genehmigte Kapital zur Ausgabe von 225 720 Belegschaftsaktien (Vorjahr 287 280 Aktien) teilweise genutzt. Das zum Ende des Geschäftsjahres 2007 verbliebene genehmigte Kapital zur Ausgabe von Belegschaftsaktien betrug somit rund 6,7 Mio. €. Der Vorstand der TUI AG ist ermächtigt, dieses bis zum 17. Mai 2009 einmal oder mehrmals durch Ausgabe von Belegschaftsaktien gegen Bareinlage zu nutzen.

Zusätzlich zu dem für die Ausgabe von Belegschaftsaktien vorgesehenen genehmigten Kapital wurden auf der Hauptversammlung vom 10. Mai 2006 Beschlüsse zur Schaffung eines genehmigten Kapitals zur Ausgabe neuer Aktien gegen Bar- oder Sacheinlagen in Höhe von 310,0 Mio. € gefasst. Die Ausgabe neuer Aktien gegen Sacheinlage ist auf 128,0 Mio. € beschränkt. Der Vorstand der TUI AG ist ermächtigt, dieses genehmigte Kapital bis zum 9. Mai 2011 zu nutzen.

Einschließlich des verbliebenen genehmigten Kapitals zur Ausgabe von Belegschaftsaktien beträgt das noch nicht genutzte genehmigte Kapital damit rund 316,7 Mio. €.

(7) Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält Einstellungen aus Aufgeldern. Darüber hinaus sind Beträge, die bei der Ausgabe von Schuldverschreibungen für Wandlungs- und Optionsrechte zum Erwerb von Aktien der TUI AG erzielt werden, enthalten. Ebenso werden Aufgelder im Falle der Ausübung von Wandel- und Optionsrechten der Kapitalrücklage zugeführt. Im Geschäftsjahr erhöhte sich die Kapitalrücklage um rund 22,8 Mio. € (Vorjahr rund 2,4 Mio. €). Davon entfallen rund 20,4 Mio. € auf Aufgelder aus der am 1. Juni 2007 begebenen Wandelanleihe sowie rund 2,4 Mio. € auf die Ausgabe von Belegschaftsaktien.

(8) Gewinnrücklagen

Bei den Gewinnrücklagen handelt es sich unverändert ausschließlich um andere Gewinnrücklagen. Es bestehen keine satzungsmäßigen Bestimmungen zur Bildung von Rücklagen.

(9) Bilanzgewinn

Der Jahresüberschuss beträgt 66 487 215,40 €. Nach Einstellung eines Betrages von 33 200 000,00 € in die anderen Gewinnrücklagen und unter Berücksichtigung des Gewinnvortrages von 54 300 000,00 € ergibt sich ein Bilanzgewinn von 87 587 215,40 €. Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2007 für die Ausschüttung einer Dividende von 0,25 € je Stückaktie zu verwenden und den nach Abzug der Dividendensumme von 62 811 393,75 € verbleibenden Betrag von 24 775 821,65 € auf neue Rechnung vorzutragen.

(10) Sonderposten mit Rücklageanteil

Der Sonderposten mit Rücklageanteil beträgt insgesamt 41,5 Mio. € (Vorjahr 42,6 Mio. €) und beinhaltet steuerliche Wertberichtigungen, die auf das Anlagevermögen gemäß § 6b EStG vorgenommen wurden. Die in der Zukunft aus der Auflösung des Sonderpostens resultierende Steuerbelastung ist auf Grund des langfristigen Auflösungszeitraumes für die einzelnen Geschäftsjahre gering.

(11) *Übrige Rückstellungen*

Übrige Rückstellungen

| Tsd € | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Steuerrückstellungen | 110 100 | 128 316 |
| Sonstige Rückstellungen | 746 463 | 377 572 |
| | 856 563 | 505 888 |

Die Verminderung der Steuerrückstellungen ist hauptsächlich auf Umgliederungen in die Sonstigen Rückstellungen zurückzuführen.

Die Sonstigen Rückstellungen betreffen überwiegend Rückstellungen für drohende Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten, bei denen im Wesentlichen in Folge der Entwicklung des US-Dollar/Euro-Kurses sowie der Bunkeröl- und Kerosinpreise im Vergleich zu den Sicherungskursen die Vorsorgen deutlich höher als im Vorjahr waren. Daneben bestehen Rückstellungen in Zusammenhang mit dem Beteiligungsportfolio, für Personalkosten und übrige Risiken sowie in vermindertem Umfang noch für Instandhaltungsmaßnahmen von an die TUI Touristik-Sparte weitervermieteten, von fremden Dritten geleasten Flugzeugen. In Folge der planmäßigen Verminderung des Avalvolumens durch Zeitablauf aus Bürgschaften für Unternehmen des ehemaligen Babcock Borsig-Konzern war die Rückstellung entsprechend zurückzuführen.

Von den übrigen Rückstellungen weisen rund 60 % (im Vorjahr rund 45 %) eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr auf.

(12) Verbindlichkeiten

| Tsd € | 31.12.2007 | | 31.12.2006 | |
|--|---------------------|------------------|------------------|---------------------|
| | Rest- laufzeiten | Gesamt | Gesamt | Rest- laufzeiten |
| Anleihen | | 3 403 550 | 2 709 550 | |
| bis 1 Jahr | 384 550 | | | – |
| 1 – 5 Jahre | 2 719 000 | | | 1 959 550 |
| mehr als 5 Jahre | 300 000 | | | 750 000 |
| davon konvertibel | | (1 078 550) | (384 550) | |
| bis 1 Jahr | (384 550) | | | (–) |
| 1 – 5 Jahre | (694 000) | | | (384 550) |
| mehr als 5 Jahre | (–) | | | (–) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | 883 557 | 641 355 | |
| bis 1 Jahr | 27 191 | | | 54 497 |
| 1 – 5 Jahre | 688 985 | | | 486 479 |
| mehr als 5 Jahre | 167 381 | | | 100 379 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 3 133 | 5 144 | |
| bis 1 Jahr | 3 133 | | | 5 144 |
| 1 – 5 Jahre | – | | | – |
| mehr als 5 Jahre | – | | | – |
| Übrige Verbindlichkeiten | | 2 167 851 | 2 781 534 | |
| bis 1 Jahr | 2 109 838 | | | 2 682 085 |
| 1 – 5 Jahre | 28 990 | | | 61 372 |
| mehr als 5 Jahre | 29 023 | | | 38 077 |
| davon Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | | 2 014 894 | 2 591 539 | |
| bis 1 Jahr | 2 014 894 | | | 2 591 539 |
| 1 – 5 Jahre | – | | | – |
| mehr als 5 Jahre | – | | | – |
| davon Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | | 592 | 3 026 | |
| bis 1 Jahr | 592 | | | 3 026 |
| 1 – 5 Jahre | – | | | – |
| mehr als 5 Jahre | – | | | – |
| davon Sonstige Verbindlichkeiten | | 152 365 | 186 969 | |
| bis 1 Jahr | 94 352 | | | 87 520 |
| 1 – 5 Jahre | 28 990 | | | 61 372 |
| mehr als 5 Jahre | 29 023 | | | 38 077 |
| davon aus Steuern | | (5 775) | (6 414) | |
| bis 1 Jahr | (5 775) | | | (6 414) |
| 1 – 5 Jahre | (–) | | | (–) |
| mehr als 5 Jahre | (–) | | | (–) |
| davon im Rahmen der sozialen Sicherheit | | (965) | (1 235) | |
| bis 1 Jahr | (965) | | | (1 235) |
| 1 – 5 Jahre | (–) | | | (–) |
| mehr als 5 Jahre | (–) | | | (–) |
| | | 6 458 091 | 6 137 583 | |

Unter den konvertiblen Anleihen werden die im November 2003 begebene Wandelanleihe 2003/2008 über rund 384,6 Mio. € sowie die am 1. Juni 2007 begebene Wandelanleihe 2007/2012 über 694,0 Mio. € ausgewiesen.

Die Wandelanleihe 2003/2008 hat eine Laufzeit bis zum 1. Dezember 2008 sowie eine Nominalverzinsung von 4 % p.a. Jede Wandelschuldverschreibung von nominal 50 000,00 € berechtigt grundsätzlich jederzeit bis zum 17. November 2008 bei einem Wandlungspreis von gerundet 19,84 € je Aktie zur Wandlung in rund 2 520 Aktien. Die Wandelanleihe 2007/2012 hat eine Laufzeit bis zum 1. September 2012. Der Wandlungspreis beträgt 27,68 € je Stückaktie, die Stückelung der Anleihe erfolgte zu einem Nennbetrag von 50 000 €. Die Anleihe ist mit einem Zins-Kupon von 2,75 % p.a. ausgestattet und kann in maximal 25 072 254 Aktien gewandelt werden.

Unter den Anleihen werden zum Geschäftsjahresende unverändert fünf weitere Schuldverschreibungen mit einem Nominalvolumen von insgesamt 2 325,0 Mio. € ausgewiesen.

Die im Mai 2004 begebene und bis Mai 2011 laufende Schuldverschreibung über 625,0 Mio. € ist mit nominal 6,625 % p.a. festverzinslich. Die im Juni 2004 emittierte Schuldverschreibung über 400,0 Mio. € unterliegt einer variablen Verzinsung (3-Monats-EURIBOR + 2,10 % p.a.), und ist im August 2009 zurückzuzahlen. Beide Schuldverschreibungen sind zu je 1 000,00 € gestückelt.

Zur Finanzierung der Akquisition von CP Ships Ltd. wurden im Dezember 2005 drei weitere Schuldverschreibungen mit einem Volumen von insgesamt 1 300,0 Mio. € emittiert. Die „Senior Floating Rate Notes“ mit einem Volumen von 550,0 Mio. € sind variabel zu verzinsen (3-Monats-EURIBOR + 1,55 % p.a.) und im Dezember 2010 fällig. Die „Senior Fixed Rate Notes“ mit einem Volumen von 450,0 Mio. € sind mit einem Nominalzinssatz von 5,125 % p.a. festverzinslich und im Dezember 2012 zurückzuzahlen. Diese beiden Schuldverschreibungen unterliegen einer Stückelung von mindestens je 50 000,00 €. Die nachrangige Hybrid-Anleihe mit einem Volumen von 300,0 Mio. € hat eine unbefristete Laufzeit. In Abhängigkeit von der Beschlussfassung für die Dividendenzahlung auf der Hauptversammlung unterliegt sie bis zum Januar 2013 einer festen Vergütung von 8,625 % p.a. und danach einer variablen Verzinsung (3-Monats-EURIBOR + 7,30 % p.a.). Die Hybrid-Anleihe ist zu je 1 000,00 € gestückelt.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben sich in Folge der Platzierung von drei Schuldverschreibungen über insgesamt 150 Mio. € sowie durch die Aufnahme von zwei Schiffsfinanzierungen erhöht. Die Schuldverschreibungen wurden im Oktober 2007 im Rahmen eines Private Placement aufgenommen. Ihre Rückzahlung ist zum 10. Dezember 2010 vorgesehen. Die Verzinsung dieser Finanzmittel unterliegt bis dahin einer Festzinssatzvereinbarung mit Zinssätzen zwischen 7,44 % und 7,50 % p.a.

Im Februar 2007 hat TUI AG einen langfristigen Kreditvertrag (Schiffsfinanzierung) über 79,1 Mio. € abgeschlossen. Das Darlehen ist in vierteljährigen Raten bis Februar 2019 zu tilgen. Darüber hinaus wurde im März 2007 eine über 79,9 Mio. € lautende weitere Schiffsfinanzierung aufgenommen, die ab August 2007 in vierteljährigen Raten bis Mai 2019 zu tilgen ist. Beide Darlehen unterliegen einer Festzinssatzvereinbarung von jeweils 5,3 % p.a.

Im Übrigen umfassen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten drei Schuldverschreibungen über insgesamt 183 Mio. €, die im Jahr 2006 im Rahmen eines Private Placement aufgenommen wurden. Ihre Rückzahlung ist zum 11. Dezember 2009 vorgesehen. Die Verzinsung dieser Finanzmittel unterliegt bis dahin einer Festzinssatzvereinbarung mit Zinssätzen zwischen 5,265 % und 5,3 % p.a.

Des Weiteren wurden im Jahr 2006 Schuldscheindarlehen über nominal 217 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 12. April 2010 aufgenommen. Die Darlehen sehen für einen fixen Anteil in Höhe von insgesamt 55 Mio. € Festzinssätze in Höhe von 5,629 % und 5,70 % p.a. vor. Der übrige Darlehensanteil in Höhe von 162 Mio. € ist auf der Basis des 3-Monats-EURIBOR zuzüglich einer Marge von 1,85 Prozentpunkten p.a. variabel zu verzinsen.

Der deutliche Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen resultiert aus der Reduzierung der Geldanlage von Unternehmen der TUI Touristik-Sparte bei der TUI AG in Folge der Errichtung der TUI Travel PLC ab Ende August bzw. Anfang September 2007.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, enthalten zum jeweiligen Bilanzstichtag in geringem Umfang Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren bestehen in Höhe von 496,4 Mio. € (Vorjahr 888,5 Mio. €).

Verbindlichkeiten in Höhe von 150,7 Mio. € sind in Form von Schiffshypotheken durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte besichert.

(13) Rechnungsabgrenzungsposten

| Rechnungsabgrenzungsposten | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tsd € | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| Andere Rechnungsabgrenzungsposten | 11 193 | 12 581 |

Die passiven Rechnungsabgrenzungen betreffen im Wesentlichen abgegrenzte Erträge aus Operating-Lease-Verträgen für Flugzeuge, davon 9,7 Mio. € gegenüber verbundenen Unternehmen (Vorjahr 12,0 Mio. €).

(14) Treuhandvermögen und Treuhandverbindlichkeiten

| Treuhandvermögen und Treuhandverbindlichkeiten | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Tsd € | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| Treuhandvermögen | 0 | 4 975 |
| Treuhandverbindlichkeiten | 0 | 4 975 |

Das im Vorjahr unterhalb der Bilanz auszuweisende Treuhandvermögen bzw. die Treuhandverbindlichkeiten standen im Zusammenhang mit Sicherheitsleistungen für Flugzeugwartungsverträge. Die Garantie wurde – nach Übertragung der Flugzeugflotte auf eine Gesellschaft der TUI Travel PLC-Gruppe – entsprechend von dieser Gesellschaft übernommen.

(15) Haftungsverhältnisse

| Haftungsverhältnisse | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Tsd € | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften und Garantien | 768 717 | 1 423 912 |
| Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen | 28 | 836 |
| | 768 745 | 1 424 748 |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen | (723 857) | (1 234 036) |

Die TUI AG hat für Tochterunternehmen und Dritte Bürgschaften und Garantien übernommen, die im Wesentlichen der Abwicklung laufender Geschäfte und der Kreditsicherung dienen. Im Geschäftsjahr sind die Verpflichtungen aus Bürgschaften, die Unternehmen des ehemaligen Babcock Borsig-Konzerns betreffen, durch zeitlichen Ablauf der Garantien und Avale weiter planmäßig zurückgegangen. Wie in den Vorjahren, bestehen für das Risiko drohender Inanspruchnahmen angemessene Rückstellungen.

**(16) Sonstige finanzielle
Verpflichtungen**

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

| Tsd € | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------------|------------------|
| Miet-, Pacht- und Leasingverträge u. ä. | 701 336 | 572 847 |
| Bestellobligo | 710 883 | 2 779 781 |
| Übrige finanzielle Verpflichtungen | 598 611 | 598 833 |
| | 2 010 830 | 3 951 461 |

Der Anstieg bei den Miet-, Pacht- und Leasingverträgen steht im Zusammenhang mit neu abgeschlossenen Flugzeugmietverträgen mit fremden Dritten für bei Fluggesellschaften der TUI Travel PLC eingesetzte Flugzeuge. Es ist grundsätzlich vorgesehen, diese Verträge auf die TUI Travel PLC-Gruppe zu übertragen.

Das Bestellobligo aus den bereits im Vorjahr mit Boeing abgeschlossenen Flugzeugkaufverträgen sowie aus Schiffsbestellungen reduzierte sich hauptsächlich in Folge der Übertragung wesentlicher Teile der Boeing-Bestellpositionen auf die TUI Travel PLC-Gruppe sowie im Übrigen durch inzwischen abgewickelte Flugzeug- bzw. Schiffsauslieferungen. Neben den bei der TUI AG verbliebenen Bestellungen für Flugzeuge sind in den Bestellobligen noch Zahlungsverpflichtungen für den Erwerb eines Schiffes im Jahr 2008 enthalten.

Die übrigen finanziellen Verpflichtungen betreffen hauptsächlich Abnahmeverpflichtungen von EDV-Dienstleistungen gegenüber der TUI InfoTec GmbH, Hannover, die planmäßig im Zeitablauf zurückgehen. Zusätzlich waren finanzielle Verpflichtungen im Zusammenhang mit der voraussichtlich in den nächsten fünf Jahren von der TUI AG zu leistenden Eigenkapitalausstattung eines Gemeinschaftsunternehmens mit Royal Caribbean Cruises Ltd. zu berücksichtigen, das im deutschen Volumenmarkt für Premium-Kreuzfahrten tätig sein soll.

In den sonstigen finanziellen Verpflichtungen sind mit 625,5 Mio. € (Vorjahr 783,9 Mio. €) im Folgejahr fällige Beträge enthalten; Verpflichtungen von über einem Jahr und bis zu fünf Jahren bestehen am Bilanzstichtag in Höhe von 1 235,5 Mio. € (Vorjahr 2 562,0 Mio. €) und über fünf Jahre in Höhe von 149,8 Mio. € (Vorjahr 605,6 Mio. €). Von den sonstigen finanziellen Verpflichtungen bestehen 5,8 Mio. € (Vorjahr 10,2 Mio. €) gegenüber verbundenen Unternehmen.

**(17) Derivative
Finanzinstrumente**

Derivative Finanzinstrumente

| Tsd € | Nominalvolumen | Beizulegende Zeitwerte | |
|-----------------------------------|----------------|------------------------|-----------|
| | | positiv | negativ |
| Währungssicherungen | 16 098 722 | 323 543 | 374 154 |
| davon mit verbundenen Unternehmen | (7 282 892) | (192 180) | (132 141) |
| Sicherung von Commodities | 2 228 790 | 218 324 | 218 324 |
| davon mit verbundenen Unternehmen | (1 109 021) | (117) | (218 207) |
| Zinssicherungen | 159 225 | 72 | 6 807 |
| davon mit verbundenen Unternehmen | (-) | (-) | (-) |
| Sonstige Instrumente | 863 478 | 25 635 | 9 664 |
| davon mit verbundenen Unternehmen | (-) | (-) | (-) |

Die Sicherung von Commodities betrifft ausschließlich Schiffs- und Flugzeugtreibstoffe.

Für die abgeschlossenen Finanzinstrumente sind in den nachstehend genannten Bilanzposten folgende Buchwerte ausgewiesen:

Buchwerte der Optionsprämien

| Tsd € | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------|------------|
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 3 794 | 11 468 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 76 154 | 38 393 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 56 391 | 43 923 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 11 150 | 24 119 |

Rückstellungen für negative Marktwerte in den sonstigen Rückstellungen

| Tsd € | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Währungssicherungsinstrumente | 348 544 | 87 541 |
| Sicherung von Commodities | 183 711 | 64 873 |
| Zinssicherungsinstrumente | 6 807 | – |
| | 539 062 | 152 414 |

Die Rückstellungen für Währungssicherungsinstrumente erhöhten sich im Wesentlichen auf Grund des starken US-Dollar-Verfalls gegenüber dem Euro. Die Erhöhung der Rückstellungen für Sicherungsinstrumente von Commodities (Bunkeröl und Kerosin) resultierte überwiegend aus den im Jahresvergleich stark gestiegenen Treibstoffpreisen.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(18) Umsatzerlöse nach geographischen Regionen

Umsatzerlöse nach geographischen Regionen

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Deutschland | 321 373 | 185 391 |
| davon mit verbundenen Unternehmen | (321 288) | (183 820) |
| EU (ohne Deutschland) | 128 903 | 114 042 |
| davon mit verbundenen Unternehmen | (128 903) | (114 042) |
| Übriges Europa | 1 618 | 2 616 |
| Nordamerika | 0 | 945 |
| davon mit verbundenen Unternehmen | (0) | (945) |
| Asien | 3 063 | 705 |
| davon mit verbundenen Unternehmen | (3 063) | (705) |
| | 454 957 | 303 699 |

Neben den Umsätzen aus der Vermietung von Flugzeugen werden erstmals für ein volles Geschäftsjahr abgerechnete Umsätze in Höhe von 225,0 Mio. € (im Vorjahr 92,1 Mio. €) aus der Vermietung von Containerschiffen, Containern und Container-Sattelauflegern erzielt. Auch führte gegenüber dem Vorjahr die Ausweitung der von der TUI AG geleasteten und an konzerneigene Fluggesellschaften weitervermieteten Flugzeugflotte zu einer Steigerung der Erlöse. Hingegen wurden nach dem Verkauf der eigenen Flotte an ein Unternehmen der TUI Travel PLC-Gruppe ab Ende August 2007 keine Umsätze mehr aus der Vermietung eigener Flugzeuge erzielt.

(19) Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|---|------------------|----------------|
| Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil | 1 137 | 1 190 |
| Übrige sonstige betriebliche Erträge | 2 288 617 | 970 815 |
| | 2 289 754 | 972 005 |

Der Anstieg der übrigen sonstigen betrieblichen Erträge ist im Wesentlichen auf Buchgewinne im Zusammenhang mit der Übertragung von TUI-Beteiligungsvermögen und der Veräußerung von Fluggerät an ein Unternehmen der TUI Travel PLC, auf gestiegene Kursgewinne aus Währungs- und Commodity-Geschäften sowie auf höhere Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Anteile an verbundenen Unternehmen (Zuschreibung 200,0 Mio. €) und auf Forderungen sowie von Rückstellungen zurückzuführen.

(20) Materialaufwand

Materialaufwand

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Aufwendungen für bezogene Leistungen | 190 462 | 155 386 |

Die Aufwendungen für bezogene Leistungen betreffen hauptsächlich Aufwendungen aus Flugzeugmietverträgen mit Dritten sowie erstmalig für ein volles Geschäftsjahr enthaltene Wartungskosten für Containerschiffe.

(21) Personalaufwand

Personalaufwand

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|---|---------------|---------------|
| Löhne und Gehälter | 58 023 | 53 957 |
| Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | 5 093 | 21 992 |
| davon für Altersversorgung | (194) | (15 939) |
| | 63 116 | 75 949 |

In den Aufwendungen für Altersversorgung des Geschäftsjahres 2007 sind überwiegend Beiträge an den Pensionsversicherungsverein enthalten. Die laufenden Pensionsaufwendungen sowie die Aufzinsung der Pensionsrückstellung für das Jahr 2007 (insgesamt 11,6 Mio. €) wurden mit einem versicherungsmathematischen Gewinn (21,2 Mio. €) handelsrechtlich unverändert sofort erfolgswirksam verrechnet. Der daraus resultierende Ertrag (9,6 Mio. €) ist unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen. Im Vorjahr ergab sich nach Verrechnung mit einem versicherungsmathematischen Verlust in Höhe von 4,2 Mio. € insgesamt ein Zuführungsaufwand in Höhe von 15,4 Mio. €.

Der versicherungsmathematische Gewinn resultiert aus der Erhöhung des Diskontierungssatzes in Anpassung an das gestiegene Zinsniveau um 1 Prozentpunkt auf 5,50 % p.a. Die versicherungsmathematischen Parameter Gehalts- und Rententrend sowie Fluktuationsrate blieben im Vergleich zum Vorjahr hingegen unverändert.

(22) Abschreibungen

Abschreibungen

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|---|---------|----------|
| Auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | 359 317 | 320 258 |
| davon außerplanmäßig | (1 126) | (33 456) |

Der Anstieg der Abschreibungen ist im Wesentlichen auf die erstmals für ein ganzes Jahr verrechneten, dadurch um 120,3 Mio. € erhöhten planmäßigen Wertminderungen der Containerschiffe, Container und Container-Sattelaufleger zurückzuführen. Gegenläufig verminderten sich die Abschreibungen im Zuge des Verkaufs der eigenen Flugzeugflotte an die TUI Travel PLC-Gruppe um 82,9 Mio. €.

(23) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|---|-----------|-----------|
| Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen | 1 867 872 | 1 556 605 |

Der Posten umfasst insbesondere Aufwendungen für die Bildung von Drohverlustrückstellungen aus derivativen Finanzinstrumenten, Verluste aus dem Abgang von Beteiligungen, Kosten des Finanz- und Geldverkehrs sowie Honorare, Kapitalbeschaffungskosten, Gebühren und sonstige Verwaltungskosten. Der Anstieg der sonstigen betrieblichen Aufwendungen resultierte im Wesentlichen aus höheren Vorsorgen für drohende Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten.

Der für den Abschlussprüfer angefallene Aufwand belief sich mit 0,8 Mio. € auf Abschlussprüfungen, mit 2,3 Mio. € auf sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen und mit 0,1 Mio. € auf Steuerberatungsleistungen. Ausländische Partner des Abschlussprüfers erbrachten sonstige Leistungen im Zusammenhang mit der Errichtung der TUI Travel PLC im Umfang von 3,8 Mio. €.

(24) Beteiligungsergebnis

Beteiligungsergebnis

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|----------------|------------------|
| Erträge aus Beteiligungen | 323 565 | 115 197 |
| davon aus verbundenen Unternehmen | (307 216) | (99 967) |
| Erträge aus Gewinnabführungsverträgen | 381 179 | 3 623 851 |
| davon aus verbundenen Unternehmen | (381 179) | (3 623 851) |
| Aufwendungen aus Verlustübernahmen | - 128 002 | - 66 765 |
| davon an verbundene Unternehmen | (- 128 002) | (- 66 765) |
| | 576 742 | 3 672 283 |

In den Erträgen aus Gewinnabführungsverträgen sind Ergebnisübernahmen von Tochterunternehmen sowie darauf entfallende weiterberechnete Steuerumlagen und deren Beteiligungsergebnisse von Enkelgesellschaften enthalten.

Die Erträge aus Gewinnabführungsverträgen verminderten sich gegenüber dem Vorjahr deutlich, da hier 2006 Erträge aus der Übertragung von Anteilen der Hapag-Lloyd AG auf die TUI AG enthalten waren, die im Rahmen der Abrechnung eines mit der Deutsche Flugzeugvermietungs AG bis zu ihrer Verschmelzung bestehenden Ergebnisabführungsvertrages an die TUI AG abgeführt wurden.

Die Aufwendungen aus Verlustübernahmen erhöhten sich in Folge der Beendigung von Ergebnisabführungsverträgen mit inländischen touristischen Tochterunternehmen Ende August 2007 im Zuge der gesellschaftsrechtlichen Neuordnung der TUI Touristik-Sparte zum Zwecke der Errichtung der TUI Travel PLC-Gruppe.

**(25) Abschreibungen auf
Finanzanlagen**

Abschreibungen auf Finanzanlagen entfallen mit 492,2 Mio. € auf Anteile an verbundenen Unternehmen (Vorjahr 2 535,8 Mio. €). Neben einer ausschüttungsbedingten Abschreibung ergab sich ferner weiterer Wertberichtigungsbedarf bei einer Holdinggesellschaft durch die Veräußerung der Anteile der TUI Touristik-Sparte, wobei der u. a. daraus entstandene Gewinn in Folge eines Ergebnisübernahmevertrages an die TUI AG abgeführt worden ist.

(26) Zinsergebnis

Zinsergebnis

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens | 1 904 | 6 695 |
| davon aus verbundenen Unternehmen | (952) | (5 906) |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 93 733 | 102 091 |
| davon aus verbundenen Unternehmen | (67 754) | (83 421) |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | - 365 722 | - 292 016 |
| davon an verbundene Unternehmen | (- 121 965) | (- 81 881) |
| | - 270 085 | - 183 230 |

Die Verschlechterung des negativen Zinsergebnisses mit Konzernunternehmen (55,8 Mio. €) begründet sich hauptsächlich aus den in Folge der Übertragung von Containerschiffen und Containern im Spätsommer 2006 entstandenen Konzernschulden, die im Jahr 2007 für ein volles Kalenderjahr zu verzinsen waren. Darüber hinaus führte die erhöhte Bank- und Anleiheverschuldung sowie das gestiegene Zinsniveau zu einem erhöhten Zinsaufwand mit Fremden.

(27) Steuern

Steuern

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | - 296 | 5 074 |
| Sonstige Steuern | 4 747 | - 1 064 |
| | 4 451 | 4 010 |

Der Ertragsteueraufwand des Geschäftsjahres enthält saldiert Zuführungen zu Rückstellungen für Gewerbesteuer sowie für ausländische Ertragsteuern für das Jahr 2007 und Erträge aus der Auflösung von Ertragsteuerrückstellungen für Vorjahre.

Periodenfremde Aufwendungen und Erträge

Erträge in Höhe von 721,1 Mio. € bzw. Aufwendungen von 317,8 Mio. € sind anderen Geschäftsjahren zuzuordnen; sie sind überwiegend in den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen ausgewiesen. Bei einem Ertragsteuersatz von 40 % führt das periodenfremde Ergebnis rechnerisch zu einer Belastung von 89,0 Mio. €.

Sonstige Erläuterungen

Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt (ohne Auszubildende)

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------|------------|------------|
| Gewerbliche Arbeitnehmer | 4 | 4 |
| Angestellte | 496 | 564 |
| Mitarbeiter gesamt | 500 | 568 |

Von den Mitarbeitern sind im Jahr 2007 durchschnittlich 126 Angestellte bei der BKK Salzgitter beschäftigt gewesen (Jahresdurchschnitt im Vorjahr 121).

Bezüge des Vorstands

Der Aufsichtsrat berät und überprüft auf Vorschlag des Präsidiums regelmäßig die Struktur des Vergütungssystems für den Vorstand. Die Vergütung der Vorstandsmitglieder wird vom Präsidium festgelegt. Dabei orientiert sich das Präsidium an der Größe und der globalen Tätigkeit des Unternehmens, seiner wirtschaftlichen Lage sowie an Höhe und Struktur der Vorstandsvergütung bei vergleichbaren Unternehmen. Außerdem werden die Aufgaben und die Leistung des jeweiligen Vorstandsmitglieds berücksichtigt. Herr Long bezieht seine Vergütung ausschließlich von TUI Travel PLC; seine Bezüge sind im Vergütungsbericht der TUI AG daher nicht enthalten. Die Vergütung von Herrn Rothwell wurde bis zum 2. September 2007 anteilig von der TUI AG übernommen und ist mit diesem Anteil im Vergütungsbericht der TUI AG enthalten.

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder der TUI AG setzt sich aus Festbezügen und variablen Bestandteilen zusammen. Die variablen Komponenten bestehen aus einer Tantieme sowie einem Bonus mit langfristiger Anreizwirkung (langfristiges Anreizprogramm). Die Höhe der Tantieme ist abhängig vom Konzernergebnis sowie vom Ergebnis der Sparten des abgelaufenen Geschäftsjahres und persönlichen Bemessungsfaktoren. Grundlage der Berechnung der Tantieme ist das jeweilige Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte (EBITA). Vorstandsmitglieder haben außerdem einen Anspruch auf die Gestellung eines Dienstwagens mit Fahrer sowie auf Reisevergünstigungen.

Im Rahmen des langfristigen Anreizprogramms wurde den Vorstandsmitgliedern für das Geschäftsjahr 2007 ein Bonus gewährt, der auf Basis eines durchschnittlichen Aktienkurses in virtuelle Aktien der TUI AG umgerechnet wird. Grundlage der Berechnung der Gewährung von virtuellen Aktien ist das Konzernergebnis vor Ertragsteuern und Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte (EBTA). Die Umrechnung in virtuelle Aktien erfolgt mit dem durchschnittlichen Börsenkurs der TUI Aktie an den 20 Börsentagen, die der Aufsichtsratssitzung folgen, in der der Jahresabschluss festgestellt wird. Somit erfolgt die Ermittlung der Stückzahl der für ein Geschäftsjahr gewährten virtuellen Aktien erst im Folgejahr. Nach einer Sperrfrist von zwei Jahren kann der Anspruch auf Barzahlung aus diesem Bonus in vorher definierten Zeiträumen individuell von den Vorstandsmitgliedern ausgeübt werden. Bei Ausscheiden aus dem Vorstand entfällt die Sperrfrist. Die Höhe der Barzahlung

richtet sich nach dem durchschnittlichen Börsenkurs der TUI Aktie für einen Zeitraum von 20 Börsentagen nach dem Ausübungszeitpunkt. Absolute oder relative Rendite- bzw. Kursziele bestehen nicht. Eine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) ist bei außerordentlichen, nicht vorhergesehenen Entwicklungen vereinbart.

Entwicklung der Stückzahl der virtuellen Aktien der TUI AG

| | Stück |
|--|----------------|
| Bestand zum 31.12.2006 | 503 511 |
| Gewährung von virtuellen Aktien für das Geschäftsjahr 2006 | 963 |
| Ausübung von virtuellen Aktien | 0 |
| Zugang bzw. Abgang von virtuellen Aktien ¹⁾ | - 10 257 |
| Bestand zum 31.12.2007 | 494 217 |

¹⁾ beim Ausscheiden von Herrn Rothwell

Ehemalige Vorstandsmitglieder hielten am 31. Dezember 2007 6 486 Aktien (Vorjahr 0 Aktien). Für die Ansprüche aus dem langfristigen Anreizprogramm einschließlich der Gewährung von virtuellen Aktien für das Geschäftsjahr 2007 bestehen Rückstellungen in Höhe von 9 822 Tsd. € (Vorjahr 8 481 Tsd. €).

Aus der Bewertung der virtuellen Aktien der TUI AG entstand den Mitgliedern des Vorstands einschließlich eines ehemaligen Vorstandsmitglieds im Geschäftsjahr 2007 ein Gewinn von 1 958,0 Tsd. € (im Vorjahr ein Verlust von - 1 107,1 Tsd. €).

Wertveränderungen der virtuellen Aktiendepots des Vorstands

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Dr. Michael Frenzel (Vorsitzender) | 703,6 | - 344,2 |
| Horst Baier | - | - |
| Michael Behrendt | - | - |
| Sebastian Ebel ¹⁾ | - | - 142,3 |
| Dr. Peter Engelen | 392,2 | - 190,2 |
| Rainer Feuerhake | 748,2 | - 376,1 |
| Christoph R. Mueller | 1,8 | 0 |
| Peter Rothwell ¹⁾ | 112,2 | 54,3 |
| Gesamt | 1 958,0 | - 1 107,1 |

¹⁾ bei ihrem Ausscheiden

Individuelle Vergütung des Vorstands

| Tsd € | Erfolgs-unabhängige Vergütung | Erfolgs-abhängige Vergütung | Lang-fristiges Anreiz-programm | Gesamt 2007 | Gesamt 2006 |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------|
| Dr. Michael Frenzel (Vorsitzender) | 1 104,5 | 2 893,6 | 290,8 | 4 288,8 | 1 743,8 |
| Horst Baier (ab 9.11.2007) | 67,5 | 95,7 | 25,3 | 188,7 | 0 |
| Michael Behrendt | 249,0 | 421,4 | 87,2 | 757,7 | 282,2 |
| Sebastian Ebel (bis 31.8.2006) | 0 | 0 | 0 | 0 | 317,3 |
| Dr. Peter Engelen | 468,9 | 1 156,2 | 174,5 | 1 799,5 | 852,5 |
| Rainer Feuerhake | 654,9 | 1 874,9 | 232,6 | 2 762,4 | 1 163,2 |
| Christoph R. Mueller (bis 3.9.2007) | 149,4 | 173,3 | 0 | 322,7 | 225,8 |
| Peter Rothwell (bis 8.11.2007) | 153,3 | 531,9 | 25,1 | 710,3 | 1 206,9 |
| Gesamt | 2 847,5 | 7 147,1 | 835,5 | 10 830,1 | 5 791,7 |
| Vorjahr | 3 183,5 | 2 593,1 | 15,1 | 5 791,7 | |

Den Mitgliedern des Vorstands wurden im Geschäftsjahr 2007 wie im Vorjahr keine Vorschüsse oder Kredite gewährt.

a) Ruhegehaltsansprüche

Leistungen für den Fall der Beendigung der Vorstandstätigkeit

Ruhegehälter werden an frühere Vorstandsmitglieder gezahlt, die entweder die vorgesehene Altersgrenze erreicht haben oder dauerhaft arbeitsunfähig sind. Basis für die Berechnung des Ruhegehalts für Vorstandsmitglieder ist ein ruhegehaltstfähiges Gehalt, das sich an der festen Vergütung eines Vorstandsmitglieds orientiert. Das Ruhegehalt bestimmt sich nach einem prozentualen Anteil am ruhegehaltstfähigen Gehalt. Dieser prozentuale Anteil beträgt für die erste Dienstvertragsperiode 50 %. In Abhängigkeit von der Anzahl der Dienstvertragsperioden oder auf Grund von Einzelvereinbarungen erhöht sich der Prozentsatz auf bis zu 80 %. Ruhegehaltsansprüche sind nach Ablauf der ersten Amtsperiode unverfallbar.

Witwen von Vorstandsmitgliedern erhalten unter bestimmten Bedingungen bis zu ihrem Lebensende oder ihrer Wiederverheiratung ein Witwengeld von 60 % des Ruhegehalts. Kinder von Vorstandsmitgliedern erhalten bis maximal zur Vollendung des 25. Lebensjahres ein Waisengeld von 20 % des Ruhegehalts für Halbweisen und von 25 % für Vollweisen.

Ruhegehaltsansprüche/

Zuführung zu bzw. Auflösung von Pensionsrückstellungen

| Tsd € | Ruhegehalt pro Jahr | Zuführung zu bzw. Auflösung von Pensionsrückstellungen |
|------------------------------------|---------------------|--|
| Dr. Michael Frenzel (Vorsitzender) | 720,0 | - 642,8 |
| Horst Baier | 200,0 | 1 294,5 |
| Michael Behrendt | 320,0 | - 370,3 |
| Dr. Peter Engelen | 240,0 | - 340,7 |
| Rainer Feuerhake | 424,0 | - 404,7 |

In Folge der Anhebung des Rechnungszinssatzes auf 5,5 % p.a. (im Vorjahr 4,5 % p.a.) ergaben sich bei den Pensionsrückstellungen Auflösungen. Für ein neues Vorstandsmitglied wurde der erforderliche Betrag der Pensionsrückstellung zugeführt.

Pensionsverpflichtungen für aktive Vorstandsmitglieder bestanden zum Bilanzstichtag in Höhe von 19 929 Tsd. € (Vorjahr 20 663 Tsd. €). Für ehemalige Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen betragen die Pensionsverpflichtungen am Bilanzstichtag 34 780 Tsd. € (Vorjahr 47 811 Tsd. €).

Die Finanzierung der Pensionsverpflichtungen erfolgt über den Abschluss von verpfändeten Rückdeckungsversicherungen. Obwohl die Rückdeckungsversicherung die Verpflichtungen aus den Pensionszusagen für ehemalige und aktive Vorstandsmitglieder vollumfänglich abdeckt, wird unter Beachtung handelsrechtlicher Rechnungslegungsvorschriften keine Verrechnung des Vermögenswertes der Versicherung mit den Pensionsverpflichtungen vorgenommen. Im Geschäftsjahr 2007 reduzierten sich die Pensionsrückstellungen für aktive Vorstände um 464 Tsd. € (im Vorjahr wurde ein Betrag von 1 988 Tsd. € zugeführt).

Für ehemalige Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebene beliefen sich die Gesamtbezüge im Geschäftsjahr 2007 auf 7 011 Tsd. € einschließlich einer einmaligen Abfindung in Höhe von 777 Tsd. € an ein ausgeschiedenes Vorstandsmitglied (Vorjahr 5 652 Tsd. €). Die Rückstellung zur Abgeltung von Wettbewerbsklauseln und eventuelle Übergangsgeldansprüche wurde um 100 Tsd. € erhöht (Vorjahr 3 250 Tsd. €).

b) Übergangsbezüge

Wenn Vorstandsmitglieder mit Ablauf der Amtsperiode mangels Wiederbestellung oder mangels Verlängerung der Amtszeit ausscheiden oder wenn das Unternehmen deren Dienstvertrag beendet, haben sie Anspruch auf Übergangsbezüge bis zum Eintritt der Zahlung von Ruhegehältern. Die Übergangsbezüge entsprechen dem erreichten Ruhegehältsanspruch. Der Anspruch auf Übergangsgeld wird um Einkommen gekürzt, das der Anspruchsberechtigte aus selbstständiger oder nicht selbstständiger Tätigkeit erhält, aus Ruhegehalt oder Übergangsgeld von anderen Unternehmen oder aus Bezügen von Versicherungen.

c) Change of Control-Vereinbarung

Im Falle eines „Change of Control“ – d. h., wenn ein Aktionär oder mehrere Aktionäre die Stimmrechtsmehrheit an der TUI AG erwerben – haben die Vorstandsmitglieder mit Dienstsitz in Deutschland einen Anspruch auf Abgeltung der finanziellen Ansprüche für die Restlaufzeit des Vorstandsdienstvertrags, wenn sie als Folge der Änderung der Mehrheitsverhältnisse das Amt verlieren oder ein für diesen Fall eingeräumtes Recht zur Niederlegung des Amtes und Kündigung des Vorstandsdienstvertrags wahrnehmen. Die erfolgsabhängige Vergütung und die Zuteilung virtueller Aktien für die Restlaufzeit des Dienstvertrags richten sich dabei nach dem Durchschnitt der für die letzten drei Geschäftsjahre gewährten Bezüge. Gleiches gilt für die bislang von Konzerngesellschaften erhaltene Vergütung für Aufsichtsratsstätigkeiten.

Für den Fall der vorzeitigen Beendigung des Dienstverhältnisses enthalten die Vorstandsdienstverträge keine ausdrückliche Abfindungszusage. Eine Abfindung kann sich aber aus einer individuell getroffenen Aufhebungsvereinbarung ergeben.

Bezüge des Aufsichtsrats

Die Bezüge des Aufsichtsrats bestehen aus einer festen sowie variablen Komponenten. Sie bestimmen sich aus § 18 der Satzung der TUI AG, die der Öffentlichkeit im Internet dauerhaft zugänglich ist. Der Vorsitzende erhält das Dreifache der Beträge, sein Stellvertreter sowie die weiteren Mitglieder des Präsidiums das Eineinhalbfache. Die Mitgliedschaft und der Vorsitz in Ausschüssen werden gesondert vergütet.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten neben dem Ersatz ihrer Auslagen eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare Vergütung in Höhe von 40 000 €.

Der Aufsichtsrat erhält ferner eine am kurzfristigen Erfolg des Unternehmens orientierte Vergütung in Höhe von 100 € je 0,01 € des für das abgelaufene Geschäftsjahr ausgewiesenen Ergebnisses je Aktie (Gewinn pro Aktie).

Außerdem erhält der Aufsichtsrat eine auf den langfristigen Erfolg des Unternehmens bezogene Vergütung. Die langfristige variable Vergütung besteht aus einem Basisbetrag von 20 000 € pro Jahr. Dieser Basisbetrag kommt nach Ablauf des dritten der Gewährung folgenden Geschäftsjahres zur Auszahlung und erhöht oder verringert sich in dem Ausmaß, wie sich der Gewinn pro Aktie des dritten der Gewährung folgenden Jahres gegenüber dem Geschäftsjahr, für das der Betrag gewährt wurde, verändert. Dabei zieht eine Veränderung des Gewinns pro Aktie um 0,01 € eine Erhöhung oder Verminderung des Basisbetrags um 100 € nach sich. Der zur Auszahlung kommende Betrag darf jedoch in keinem Fall 250 % des Basisbetrages überschreiten.

Vergütung des Aufsichtsrats

| Tsd € | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Feste Vergütung | 979,2 | 973,5 |
| Kurzfristige variable Vergütung | 149,3 | – |
| Langfristige variable Vergütung | 1 135,0 | 486,4 |
| Vergütung für Ausschusstätigkeit | 160,0 | 160,0 |
| Gesamt | 2 423,5 | 1 619,9 |

Außerdem wurden Reisekosten und Auslagen in Höhe von 65 Tsd. € (Vorjahr 74 Tsd. €) erstattet. Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats beliefen sich danach auf 2 488,5 Tsd. € (Vorjahr 1 694 Tsd. €).

Abgesehen von den im Rahmen der Anstellungsverträge erbrachten Arbeitsleistungen der Arbeitnehmervertreter haben Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2007 keine persönlichen Leistungen, wie zum Beispiel Beratung oder Vermittlung für die TUI AG und deren Tochtergesellschaften, erbracht.

Individuelle Vergütung des Aufsichtsrats für 2007

| Tsd € | Feste Vergütung | Variable kurzfristige Vergütung | Variable langfristige Vergütung | Vergütung für Ausschusstätigkeit | Gesamt |
|--|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Dr. Jürgen Krumnow (Vorsitzender) | 120,0 | 18,3 | 150,0 | 20,0 | 308,3 |
| Jan Kahmann (stellvertr. Vorsitzender) | 60,0 | 9,2 | 75,0 | – | 144,2 |
| Andreas Barczewski | 40,0 | 6,1 | 39,2 | – | 85,3 |
| Jean-Claude Baumgarten | 40,0 | 6,1 | 39,2 | – | 85,3 |
| Jella Susanne Benner-Heinacher | 40,0 | 6,1 | 50,0 | – | 96,1 |
| Sepp Dieter Heckmann | 40,0 | 6,1 | 39,2 | – | 85,3 |
| Frank Jacobi (ab 15.8.2007) | 15,0 | 2,3 | 7,5 | – | 24,8 |
| Uwe Klein | 60,0 | 9,2 | 75,0 | 20,0 | 164,2 |
| Christian Kuhn (bis 31.12.2007) | 40,0 | 6,1 | 50,0 | – | 96,1 |
| Dr. Dietmar Kuhnt | 40,0 | 6,1 | 50,0 | 60,0 | 156,1 |
| Roberto López Abad | 40,0 | 6,1 | 50,0 | – | 96,1 |
| Dieter Lübkemann | 40,0 | 6,1 | 24,9 | – | 71,0 |
| Dr. h.c. Abel Matutes Juan | 40,0 | 6,1 | 50,0 | – | 96,1 |
| Petra Oechtering (bis 15.8.2007) | 37,5 | 5,7 | 58,4 | – | 101,6 |
| Carmen Riu Güell | 60,0 | 9,2 | 75,0 | – | 144,2 |
| Dr. Manfred Schneider | 40,0 | 6,1 | 50,0 | 20,0 | 116,1 |
| Roland Schneider | 46,7 | 7,1 | 42,6 | – | 96,4 |
| Ilona Schulz-Müller | 40,0 | 6,1 | 50,0 | 20,0 | 116,1 |
| Olaf Seifert | 40,0 | 6,1 | 50,0 | 20,0 | 116,1 |
| Henry Sieb | 40,0 | 6,1 | 39,2 | – | 85,3 |
| Dr. Franz Vranitzky | 60,0 | 9,2 | 69,6 | – | 138,8 |
| Gesamt | 979,2 | 149,3 | 1 135,0 | 160,0 | 2 423,5 |

Die Ansprüche der Mitglieder des Aufsichtsrats aus der langfristigen Vergütungsregelung sind durch eine Rückstellung in Höhe von 1 565 Tsd. € (Vorjahr 430 Tsd. €) abgedeckt.

Aktionärsstruktur

TUI AG hat im Jahr 2007 bzw. in den Vorjahren Meldungen gemäß § 21 Abs. 1 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) zu Veränderungen hinsichtlich der von Dritten gehaltenen Stimmrechtsanteile am Aktienkapital erhalten und im Bundesanzeiger veröffentlicht, von denen im Folgenden die Meldungen wiedergegeben werden, die zum 31. Dezember 2007 Gültigkeit besitzen:

RIU Hotels S.A.

Die Stimmrechtsanteile der RIU Hotels S.A. an der TUI AG betragen seit dem 30. März 2005 5,10 %.

Caja de Ahorros del Mediterráneo/Inversiones Cotizadas del Mediterráneo

Die Caja de Ahorros del Mediterráneo hat uns im Dezember 2005 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie mit Wirkung ab dem 1. Dezember 2005 nach Einbringung ihrer Beteiligung an der TUI AG in die Inversiones Cotizadas del Mediterráneo mittelbar mit 5,00 % der Stimmrechte an der TUI AG beteiligt ist. Der unmittelbare Halter der Stimmrechtsanteile in Höhe von 5,00 % an der TUI AG ist seit dem 1. Dezember 2005 die Inversiones Cotizadas del Mediterráneo. Diese Anteile sind gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG der Caja de Ahorros del Mediterráneo zuzurechnen.

Hamed El Chiaty

Herr Hamed El Chiaty hat uns im Mai 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihm die gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnenden Stimmrechtsanteile an der TUI AG am 30. April 2007 4,00 % (10 040 600 Stimmrechtsaktien) betragen. Direkter Halter sämtlicher Stimmrechte war die Brierly Gardens Investments Limited (Geschäftsführer: Hamed El Chiaty). Im Mai 2007 teilten uns die direkten und indirekten Anteilseigner der Stimmrechte mit, am 21. Mai 2007 die Schwelle von 3 % unterschritten zu haben und zu diesem Zeitpunkt 0 % der Stimmrechtsanteile bzw. keine Stimmrechtsaktien mehr an der TUI AG zu halten. Die Unterschreitung der o. g. Schwelle erfolgte auf Grund einer Wertpapierleihe, die jedoch vor jeder Hauptversammlung zurückgeführt werden soll.

Teck Capital Management/Fipar International

Die Teck Capital Management hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der TUI AG am 9. Juli 2007 5,0000028 % (12 551 000 Stimmrechtsaktien) betrug. Diese Stimmrechtsanteile sind über ihre Tochtergesellschaft Teck Capital Management gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG der Fipar International zuzurechnen.

Neuberger Berman LLC

Die Neuberger Berman LLC hat uns zuletzt im August 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der TUI AG am 27. Juli 2007 5,70 % (14 314 100 Stimmrechtsaktien) betrug. Sämtliche Stimmrechte sind gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG der Neuberger Berman LLC zuzurechnen.

Greenwich Holdings Ltd./Geveran Trading Co. Ltd.

Die Greenwich Holdings Ltd. und die Geveran Trading Co. Ltd. haben uns zuletzt im September 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der TUI AG, gehalten durch die Geveran Trading Co. Ltd., am 7. September 2007 5,12 % (12 850 000 Stimmrechtsaktien) betrug. Sämtliche Stimmrechte sind gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG der Greenwich Holdings Ltd. zuzurechnen.

Alexey Mordashov/Sungrebe Investments Limited/Artcone Limited

Herr Alexey Mordashov hat uns im November 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihm über die Sungrebe Investments Limited sowie über die Artcone Limited gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnende Stimmrechtsanteil an der TUI AG am 19. November 2007 3,02 % (7 585 000 Stimmrechtsaktien) betrug.

UBS AG

Die UBS AG hat uns im Dezember 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der TUI AG am 20. November 2007 3,39 % (8 528 363 Stimmrechtsaktien) betrug. Davon waren 0,12 % der Stimmrechte (310 314 Stimmrechtsaktien) nach § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG der UBS AG zuzurechnen.

Weitere Detailinformationen sind auf der Internetseite des Unternehmens veröffentlicht (www.tui-group.com).

Deutscher Corporate Governance Kodex

Die TUI AG hat die Corporate Governance im Unternehmen konsequent an den Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex ausgerichtet. Vorstand und Aufsichtsrat haben sich im Jahr 2007 mehrfach mit Themen der Corporate Governance beschäftigt und im November 2007 gemeinsam die aktualisierte Entsprechenserklärung 2007 gemäß § 161 AktG abgegeben. Die Erklärung wurde der Öffentlichkeit auf der Internetseite der TUI AG dauerhaft zugänglich gemacht.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Hannover, den 4. März 2008

Der Vorstand



Frenzel


Baier


Behrendt


Engelen


Feuerhake


Long

Wesentliche direkte Beteiligungen

Anlage zum Anhang der TUI AG

Beteiligungsgesellschaften

| | | Beteiligungs- anteil % | Nominal- kapital in 1 000 WE | Jahreser- gebnis ¹⁾ in 1 000 WE |
|--|-----|------------------------------|------------------------------------|--|
| Touristik | | | | |
| GRUPOTEL DOS S.A., C'an Picafort ⁴⁾ | € | 50,0 | 64 396 | 1 085 |
| Riu Hotels S.A., Palma de Mallorca ⁴⁾ | € | 49,0 | 40 809 | 35 007 |
| RIUSA II S.A., Palma de Mallorca ²⁾ 5) | € | 50,0 | 1 202 | 89 725 |
| Robinson Club GmbH, Hannover | € | 100 | 5 138 | * |
| Tenuta di Castelfalfi S.p.A., Florenz | € | 85,0 | 40 000 | - 3 864 |
| TUI Travel PLC, Crawley ³⁾ | GBP | 51,0 | 111 851 | - 7 611 |
| Schifffahrt | | | | |
| Hapag-Lloyd AG, Hamburg | € | 100 | 25 600 | * |
| Hapag-Lloyd Kreuzfahrten GmbH, Hamburg | € | 100 | 520 | * |
| Sonstige Gesellschaften | | | | |
| Preussag Finanz- und Beteiligungs-GmbH, Hannover | € | 100 | 148 001 | * |
| Preussag UK Ltd., London | GBP | 100 | 82 000 | 24 097 |
| Salzgitter Grundstücks- und Beteiligungsgesellschaft mbH, Salzgitter | € | 100 | 71 427 | * |
| TUI Beteiligungs GmbH, Hannover | € | 100 | 500 | * |

* Ergebnisabführungsvertrag

¹⁾ nach Landesrecht

²⁾ gemäß Gruppenabschluss

³⁾ Jahresergebnis gemäß Zwischenabschluss für die Zeit vom 1.9. bis 31.12.2007

⁴⁾ Gemeinschaftsunternehmen

⁵⁾ Unternehmerische Leitung

Bestätigungsvermerk

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

„Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der TUI AG, der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den zusammengefassten Lagebericht abzugeben.


Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den zusammengefassten Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der zusammengefasste Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.“

Hannover, 4. März 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Prof. Dr. Norbert Winkeljohann
Wirtschaftsprüfer



Sven Rosorius
Wirtschaftsprüfer

Aufsichtsrat

Mitglieder des Aufsichtsrats

Dr. Jürgen Krumnow

Vorsitzender
ehem. Mitglied des Vorstands
der Deutsche Bank AG
Frankfurt am Main

Jan Kahmann

Stellvertretender Vorsitzender
ehem. Mitglied des Bundesvorstands der
ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft
Berlin

Andreas Barczewski

Flugkapitän
Hannover

Jean-Claude Baumgarten

Präsident des World Travel & Tourism Council
London

Jella Susanne Benner-Heinacher

Rechtsanwältin
Geschäftsführerin der Deutsche
Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V.
Düsseldorf

Sepp Dieter Heckmann

Vorsitzender des Vorstands
der Deutsche Messe AG
Hannover

Frank Jakobi

Reiseverkehrskaufmann
Hamburg
(ab 15.8.2007)

Uwe Klein

Kaufmännischer Angestellter
Hamburg

Christian Kuhn

Reiseverkehrskaufmann
Hannover
(bis 31.12.2007)

Dr. Dietmar Kuhnt

ehem. Vorsitzender des Vorstands
der RWE AG
Essen

Roberto López Abad

Generaldirektor der Caja de Ahorros
del Mediterráneo
Alicante

Dieter Lübke

Schiffahrtskaufmann
Bremen

Dr. h.c. Abel Matutes Juan

Vorsitzender der Fiesta Hotels & Resorts
Ibiza

Petra Oechtering

Reiseverkehrskauffrau
Köln
(bis 15.8.2007)

Carmen Riu Güell

Unternehmerin
Playa de Palma

Hans-Dieter Rüster

Flugzeugbauer
Langenhagen
(ab 17.1.2008)

Dr. Manfred Schneider

Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Bayer AG
Leverkusen

Roland Schneider

Betriebswirt
Barsinghausen

Ilona Schulz-Müller

Genderbeauftragte des Bundesvorstands
der ver.di – Vereinte Dienstleistungs-
gewerkschaft
Berlin

Olaf Seifert

Leiter Konzern-Controlling der TUI AG
Hannover

Henry Sieb

Bundesfachgruppenleiter Touristik der ver.di
– Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft
Berlin

Dr. Franz Vranitzky

Bundeskanzler a.D. der Republik Österreich
Wien

Aufsichtsrat

Ausschüsse des Aufsichtsrats

Mitglieder des Präsidiums

Dr. Jürgen Krumnow
ehem. Mitglied des Vorstands
der Deutsche Bank AG
Frankfurt am Main

Jan Kahmann
ehem. Mitglied des Bundesvorstands der
ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft
Berlin

Uwe Klein
Kaufmännischer Angestellter
Hamburg

Petra Oechtering
Reiseverkehrskauffrau
Köln
(bis 15.8.2007)

Carmen Riu Güell
Unternehmerin
Playa de Palma

Roland Schneider
Betriebswirt
Barsinghausen
(ab 1.9.2007)

Dr. Franz Vranitzky
Bundeskanzler a.D. der Republik Österreich
Wien

Mitglieder des Prüfungsausschusses

Dr. Dietmar Kuhnt
Vorsitzender
ehem. Vorsitzender des Vorstands
der RWE AG
Essen

Dr. Jürgen Krumnow
ehem. Mitglied des Vorstands
der Deutsche Bank AG
Frankfurt am Main

Uwe Klein
Kaufmännischer Angestellter
Hamburg

Dr. Manfred Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Bayer AG
Leverkusen

Ilona Schulz-Müller
Genderbeauftragte des Bundesvorstands
der ver.di – Vereinte Dienstleistungs-
gewerkschaft
Berlin

Olaf Seifert
Leiter Konzern-Controlling der TUI AG
Hannover

Mitglieder des Nominierungsausschusses

Dr. Jürgen Krumnow
ehem. Mitglied des Vorstands
der Deutsche Bank AG
Frankfurt am Main

Carmen Riu Güell
Unternehmerin
Playa de Palma

Dr. Franz Vranitzky
Bundeskanzler a.D. der Republik Österreich
Wien

Mandate des Aufsichtsrats*)

Dr. Jürgen Krumnow

(Vorsitzender)

- a) Deutsche Bahn AG
Hapag-Lloyd AG
Lenze Holding AG²⁾
- b) Peek & Cloppenburg KG

Jan Kahmann

(Stellvertretender Vorsitzender)

- a) Eurogate Beteiligungs-GmbH²⁾

Andreas Barczewski

–

Jean-Claude Baumgarten

–

Jella Susanne Benner-Heinacher

- a) A.S. Création AG
K+S AG

Sepp Dieter Heckmann

- a) Arena Hannover GmbH

Frank Jakobi

–

Uwe Klein

- a) Hapag-Lloyd AG

Christian Kuhn

- a) TUI Deutschland GmbH

Dr. Dietmar Kuhnt

- a) Allianz Versicherungs-AG
BDO Deutsche Warentreuhand AG
Dresdner Bank AG
GEA Group AG
Hapag-Lloyd AG
Hochtief AG
- b) COMSTAR-United TeleSystems

Roberto López Abad

- b) Banco Inversis Net, S.A.
CAM AEGON Holding Financiero S.L.¹⁾
CAMGE Financiera, E.F.C. S.A.,
Unipersonal¹⁾
CAMGE Holdco, S.L.¹⁾
EBN Banco De Negocios, S.A.
Gestión Tributaria Territorial, S.A.¹⁾
Lico Corporación, S.A.²⁾
Lico Leasing S.A. E.F.C.¹⁾
Mediterráneo Vida, S.A. De Seguros Y
Reaseguros, Sociedad Unipersonal¹⁾

Dieter Lübke

- a) Hapag-Lloyd AG

Dr. h.c. Abel Matutes Juan

–

Petra Oechtering

–

Carmen Riu Güell

- b) Riu Hotels, S.A.
RIUSA II, S.A.

Hans-Dieter Rüter

–

Dr. Manfred Schneider

- a) Bayer AG¹⁾
Daimler AG
Linde AG¹⁾
Metro AG
RWE AG

Roland Schneider

–

Ilona Schulz-Müller

–

Olaf Seifert

- a) TUI España Turismo S.A.
TUI Hellas Travel and Tourism A.E.

Henry Sieb

- a) TUI Deutschland GmbH²⁾
TUI Leisure Travel GmbH

Dr. Franz Vranitzky

- b) Magna International Corp.

*) Alle Angaben zu den Mandaten beziehen sich auf den 31.12.2007 bzw. auf den Zeitpunkt des Ausscheidens aus dem Aufsichtsrat der TUI AG in 2007

¹⁾ Vorsitzender

²⁾ stellvertr. Vorsitzender

a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten

b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Vorstand

Vorstand der TUI AG

Dr. Michael Frenzel

Vorsitzender

Horst Baier

Controlling
(ab 9.11.2007)

Michael Behrendt

Schifffahrt

Dr. Peter Engelen

Personal und Recht

Rainer Feuerhake

Finanzen

Peter Long

Touristik
(ab 3.9.2007)

Christoph R. Mueller

Controlling
(bis 3.9.2007)

Peter Rothwell

Touristik
(bis 8.11.2007)

Mandate des Vorstands*)

Dr. Michael Frenzel

(Vorsitzender)

- a) AWD Holding AG
- AXA Konzern AG
- Continental AG
- E.ON Energie AG
- Hapag-Lloyd AG¹⁾
- Hapag-Lloyd Fluggesellschaft mbH¹⁾
- TUI Deutschland GmbH¹⁾
- Volkswagen AG
- b) Norddeutsche Landesbank
- Preussag North America, Inc.¹⁾
- TUI China Travel Co. Ltd.
- TUI Travel PLC¹⁾

Horst Baier

- a) Hapag-Lloyd AG
- TUI Deutschland GmbH
- TUI Leisure Travel GmbH
- b) Grupotel Dos S.A.
- Magic Life Assets AG
- RIUSA II S.A.¹⁾
- TUI Holding Spain S.L.

Michael Behrendt

- a) Barmenia Allgemeine Versicherungs-AG
- Barmenia Krankenversicherung a.G.²⁾
- Barmenia Lebensversicherung a.G.²⁾
- ESSO Deutschland GmbH
- ExxonMobil Central Europe Holding GmbH
- Hamburgische Staatsoper GmbH
- MAN AG
- b) CP Ships Ltd.¹⁾

Dr. Peter Engelen

- a) Hapag-Lloyd Fluggesellschaft mbH
- TUI Deutschland GmbH
- TUI Leisure Travel GmbH
- b) TUI China Travel Co. Ltd.

Rainer Feuerhake

- a) Hapag-Lloyd AG
- Hapag-Lloyd Fluggesellschaft mbH
- TUI Deutschland GmbH
- b) Amalgamated Metal Corporation PLC
- Preussag North America, Inc.
- TUI España Turismo S.A.
- TUI InfoTec GmbH
- TUI Travel PLC

Peter Long

- a) –
- b) Debenhams PLC
- First Choice Airways Ltd.¹⁾
- First Choice Holidays&Flights Ltd.
- First Choice Holidays PLC
- Rentokil Initial PLC
- StudentCity.com, Inc.
- Sunshine Cruises Ltd.

Christoph R. Mueller

- a) Hapag-Lloyd AG
- Hapag-Lloyd Fluggesellschaft mbH
- TUI Deutschland GmbH
- b) Jetair N.V.
- Sonata Software Ltd.
- TUI Belgium N.V.

Peter Rothwell

- a) TUI Deutschland GmbH
- b) TUI Belgium N.V.
- TUI España Turismo S.A.

*) Alle Angaben zu den Mandaten beziehen sich auf den 31.12.2007 bzw. auf den Zeitpunkt des Ausscheidens aus dem Vorstand der TUI AG in 2007

¹⁾ Vorsitzender

²⁾ stellvertr. Vorsitzender

a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten

b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat berichtet im Folgenden über seine Tätigkeit im Geschäftsjahr 2007, insbesondere über die Beratungen im Plenum, die Arbeit der Ausschüsse, die Einhaltung des Corporate Governance Kodex, die Prüfung der Abschlüsse der TUI AG und des Konzerns sowie personelle Veränderungen in den Organen der Gesellschaft.

Zusammenwirken von Aufsichtsrat und Vorstand

Der Aufsichtsrat nahm im Geschäftsjahr 2007 seine ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben und Pflichten wahr. Er überwachte die Geschäftsführung des Vorstands und begleitete ihn regelmäßig beratend bei der Leitung des Unternehmens.

Der Aufsichtsrat wurde durch den Vorstand durch schriftliche und mündliche Berichte regelmäßig, zeitnah und umfassend unterrichtet. Die Berichte beinhalteten alle relevanten Informationen zur Planung, zur Geschäftsentwicklung und über die Lage des Konzerns, einschließlich der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den genehmigten Plänen wurden vorgetragen, begründet und diskutiert. Die strategische Ausrichtung des Konzerns wurde vom Vorstand mit dem Aufsichtsrat abgestimmt und alle für das Unternehmen bedeutenden Geschäftsvorgänge – insbesondere die Weiterentwicklung des Konzerns – wurden erörtert. Der Aufsichtsrat war in alle Entscheidungen, die für das Unternehmen von grundlegender Bedeutung waren, eingebunden.

Geschäftsvorgänge, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedurften oder von besonderer Bedeutung waren, wurden vor Beschlussfassung in den Ausschüssen des Aufsichtsrats mit dem Vorstand eingehend beraten. Über besondere Absichten und Vorhaben, die für das Unternehmen eilbedürftig waren, wurde der Aufsichtsrat durch den Vorstand auch zwischen den Sitzungen ausführlich informiert und er hat – sofern erforderlich – sein schriftliches Votum erteilt. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats ließ sich auch außerhalb der Aufsichtsratssitzungen regelmäßig über die aktuelle Geschäftslage und wesentliche Geschäftsvorgänge im Unternehmen unterrichten.

Aufsichtsrat und Ausschüsse

Der Aufsichtsrat hat zur Unterstützung seiner Arbeit drei Gremien eingerichtet: das Präsidium, den Prüfungsausschuss und den Nominierungsausschuss. Das Präsidium bereitet die Beschlüsse und Themen vor, die im Aufsichtsrat zu behandeln sind. Es legt auch die Bedingungen der Vorstandsdiensverträge einschließlich der Vergütung fest.

Im Geschäftsjahr 2007 fanden vier turnusmäßige Aufsichtsratssitzungen statt. Das Präsidium trat viermal zusammen; auch der Prüfungsausschuss hielt vier Sitzungen ab. Der Nominierungsausschuss trat nicht zusammen.

Vor planmäßigen Aufsichtsratssitzungen trafen sich die Vertreter der Anteilseigner im Aufsichtsrat dreimal und die der Arbeitnehmer achtmal in getrennten Sitzungen. Kein Aufsichtsratsmitglied nahm an weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen im abgeschlossenen Geschäftsjahr teil.

Arbeit des Präsidiums

In der Bilanzsitzung am 17. März 2007 war das Gremium hauptsächlich mit der Vorbereitung der Tagesordnungspunkte der nachfolgenden Aufsichtsratssitzung beschäftigt. Am 11. Juli 2007 und am 9. Oktober 2007 waren Vorstandsangelegenheiten beherrschende Themen der Sitzungen. In der letztgenannten Sitzung wurde zudem die aktualisierte Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex besprochen sowie Corporate Governance-Themen in Bezug auf die Beteiligung an der TUI Travel PLC. In der Sitzung am 8. November 2007 wurden Vorstandsangelegenheiten behandelt und die nachfolgende Aufsichtsratssitzung vorbereitet.

Arbeit des Prüfungsausschusses

In der Sitzung des Prüfungsausschusses am 17. März 2007 standen der Jahresabschluss der TUI AG und der Konzernabschluss 2006 im Mittelpunkt der Beratungen. Weiteres Thema war die Empfehlung an den Aufsichtsrat über die Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2007.

In der Sitzung am 10. Mai 2007 befasste sich der Prüfungsausschuss mit dem Zwischenabschluss zum 31. März 2007, mit dem Bericht über die Risikosituation des Konzerns, mit Leitlinien für die Beschäftigten der TUI AG sowie mit dem Stand der Integration von CP Ships.

In der Sitzung am 8. August 2007 war der Zwischenabschluss zum Ende des ersten Halbjahres 2007 ein wesentliches Thema. Zudem befasste sich der Prüfungsausschuss mit den Prüfungsschwerpunkten der Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr 2007 sowie mit der Gründung der TUI Travel PLC. Außerdem traf der Prüfungsausschuss den Beschluss, das Mandat zur Abschlussprüfung der TUI AG und des Konzerns zum 31. Dezember 2008 neu auszuschreiben.

Die Sitzung am 7. November 2007 galt in erster Linie dem Zwischenabschluss zum 30. September 2007. Weitere Tagesordnungspunkte waren das interne Kontrollsystem und hier insbesondere die Tätigkeiten der Konzern-Revision im Geschäftsjahr 2007, die Prüfungsplanung 2008 sowie der Bericht über die Compliance-Organisation. Des Weiteren wurde über die Auswirkungen der Unternehmenssteuerreform auf den Konzern beraten.

Vertreter des Abschlussprüfers haben an allen vier Sitzungen des Prüfungsausschusses teilgenommen und über ihre Tätigkeit berichtet.

Beratungen im Aufsichtsrat

Die Entwicklung von Umsatz, Ergebnis und Beschäftigung des Konzerns und der Geschäftsfelder sowie die Finanzlage und die strukturelle Weiterentwicklung des Konzerns waren Gegenstand regelmäßiger Berichterstattung durch den Vorstand und der Beratungen in den Sitzungen des Aufsichtsrats.

Im Mittelpunkt der Sitzung am 18. März 2007 standen die Beratungen über den Erwerb der First Choice Gruppe im Wege der Fusion mit den touristischen Einheiten des TUI Konzerns. Weitere Hauptthemen waren die Berichterstattung und die Beratungen über den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2006, der Plan/Ist-Vergleich 2006 sowie die Personal- und Sozialsituation in 2006. An den Beratungen über den Jahresabschluss nahmen auch Vertreter des Wirtschaftsprüfers teil und standen für die Beantwortung von Fragen zur Verfügung. Weitere Tagesordnungspunkte dieser Sitzung waren die Beschlussfassung über die Ausgabe von Belegschaftsaktien und die Erneuerung der Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien sowie diverse Satzungsänderungen. Zudem befasste sich der Aufsichtsrat mit Beteiligungsangelegenheiten.

Die Sitzung am 16. Mai 2007 diente hauptsächlich der Vorbereitung auf die nachfolgende ordentliche Hauptversammlung sowie auf die Begebung einer Wandelanleihe.

In der Sitzung am 11. Juli 2007 standen Vorstandsangelegenheiten im Mittelpunkt der Beratungen. Zudem berichtete der Vorstand über den Stand der Fusion der touristischen Einheiten mit First Choice Holidays PLC zur TUI Travel PLC. Des Weiteren wurde über Beteiligungsangelegenheiten beraten.

In der Sitzung am 8. November 2007 standen Fragen von Corporate Governance im Mittelpunkt der Beratungen. In diesem Zusammenhang verabschiedete der Aufsichtsrat die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex, beschloss erforderliche Änderungen zur Geschäftsordnung des Aufsichtsrats und diskutierte den Bericht über die Effizienzprüfung. Im Rahmen seiner laufenden Berichterstattung informierte der Vorstand über Beteiligungs- und Finanzierungsangelegenheiten. Des Weiteren befasste sich der Aufsichtsrat mit dem zukünftigen Geschäftsverlauf der neuen TUI Travel PLC in 2008.

Corporate Governance

Vorstand und Aufsichtsrat haben in der Sitzung am 8. November 2007 über die Aktualisierung der Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex beraten und die gemeinsame Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG abgegeben. Sie wurde der Öffentlichkeit auf der Internetseite der TUI AG dauerhaft zugänglich gemacht. Die TUI AG entspricht demnach vollständig den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in seiner derzeit gültigen Fassung vom 14. Juni 2007. Über Corporate Governance berichtet der Vorstand, zugleich auch für den Aufsichtsrat, gemäß Ziffer 3.10 des Kodex in einem gesonderten Abschnitt (Corporate Governance-Bericht) des Geschäftsberichtes der TUI AG.

Prüfungsausschuss und Aufsichtsrat haben sich in ihren Sitzungen mehrfach mit Fragen von Corporate Governance im Unternehmen befasst, insbesondere auch in Bezug auf die Beteiligung an TUI Travel PLC. Zudem haben sie die Effizienz ihrer Tätigkeit überprüft. Diese Prüfung fand auf Basis eines Fragebogens statt. Die Ergebnisse der Effizienzprüfung waren Gegenstand von Beratungen in der Sitzung des Aufsichtsrats am 8. November 2007.

Prüfung des Abschlusses der TUI AG und des Konzerns

Die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, wurde von der Hauptversammlung am 16. Mai 2007 zum Abschlussprüfer bestellt und vom Aufsichtsrat beauftragt. Gegenstand der Prüfungen waren der vom Vorstand vorgelegte und nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellte Jahresabschluss der TUI AG zum 31. Dezember 2007 sowie der gemeinsame Lagebericht über die TUI AG und den Konzern und der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2007, der nach den Vorschriften des International Accounting Standards Board (IASB) und ergänzend nach den nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt wurde. Dem Jahresabschluss der TUI AG und dem Konzernabschluss wurden uneingeschränkte Bestätigungsvermerke erteilt.

Die Jahresabschlüsse, der Lagebericht und die Prüfungsberichte der Abschlussprüfer haben allen Mitgliedern des Aufsichtsrats vorgelegen. Sie waren Gegenstand der Sitzungen des Prüfungsausschusses am 14. März 2008 und des Aufsichtsrats am 17. März 2008, an denen auch Vertreter des Abschlussprüfers teilnahmen und für Fragen zur Verfügung standen. Nach eigener Prüfung der Jahresabschlüsse der TUI AG und des Konzerns, des gemeinsamen Lageberichts zum 31. Dezember 2007 sowie der Ergebnisse der Abschlussprüfung billigt der Aufsichtsrat den Jahresabschluss der TUI AG, der damit festgestellt ist, den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht. Dem Vorschlag des Vorstands über die Gewinnverwendung für das Geschäftsjahr 2007 schließt sich der Aufsichtsrat nach Prüfung an.

Besetzung des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse

Mit Wirkung zum 15. August 2007 legte Frau Petra Oechtering ihr Amt im Präsidium und Aufsichtsrat der TUI AG nieder. Zum gleichen Zeitpunkt trat ihr persönlich gewähltes Ersatzmitglied Herr Frank Jakobi in den Aufsichtsrat ein. Mit Wirkung zum 1. September 2007 wählte der Aufsichtsrat Herrn Roland Schneider zum Mitglied des Präsidiums. Herr Christian Kuhn legte mit Ablauf des 31. Dezember 2007 sein Amt im Aufsichtsrat der TUI AG nieder. Durch Beschluss des Amtsgerichts Hannover vom 17. Januar 2008 wurde Herr Hans-Dieter Rüter in den Aufsichtsrat bestellt. Der Aufsichtsrat dankt den ausgeschiedenen Mitgliedern für die langjährige Mitarbeit.

Besetzung des Vorstands und des Executive Committee

Mit Wirkung zum 3. September 2007 bestellte der Aufsichtsrat Herrn Peter Long (Touristik) zum ordentlichen Vorstandsmitglied. Neben seiner Vorstandsfunktion für die TUI AG hält Herr Peter Long den Vorsitz im Vorstand der TUI Travel PLC.

Ebenfalls mit Wirkung zum 3. September 2007 schied Herr Christoph R. Mueller aus dem Vorstand der TUI AG aus. Er wechselte als Verantwortlicher für die Fluggesellschaften in den Vorstand der TUI Travel PLC. Der Aufsichtsrat dankt Herrn Mueller für seine Tätigkeit als Vorstand der TUI AG.

In seiner Sitzung am 8. November 2007 verlängerte der Aufsichtsrat die Verträge des Vorstandsvorsitzenden Herrn Dr. Michael Frenzel (bis 31. März 2012), des Finanzvorstands Herrn Rainer Feuerhake (bis 31. März 2011) sowie des Personalvorstands Herrn Dr. Peter Engelen (bis 31. August 2013).

Ebenfalls in seiner Sitzung am 8. November 2007 bestellte der Aufsichtsrat Herrn Horst Baier mit Wirkung vom 9. November 2007 zum Vorstandsmitglied der TUI AG. Er zeichnet für das Ressort Controlling verantwortlich.

Herr Peter Rothwell legte am 8. November 2007 sein Vorstandsmandat mit sofortiger Wirkung nieder. Er hatte gemeinsam mit Herrn Peter Long für das Ressort Touristik verantwortlich gezeichnet. Der Aufsichtsrat dankt Herrn Rothwell für seine Tätigkeit als Vorstand der TUI AG.

Das Executive Committee wurde im Zuge der Neuorganisation der Konzernstruktur aufgelöst. Die Herren Karl J. Pojer (TUI Hotels & Resorts) und Adolf Adrion (Schiffahrt) bleiben weiterhin als Bereichsvorstände verantwortlich und nehmen regelmäßig in dieser Funktion an den Vorstandssitzungen der TUI AG teil.

Der Aufsichtsrat
Hannover, 17. März 2008

A handwritten signature in black ink, reading 'Jürgen Krumnow'. The signature is written in a cursive style with a prominent 'J' and 'K'.

Dr. Jürgen Krumnow
Vorsitzender

Fünffjahresübersicht

Bilanz

| Mio € | 31.12.2003 | 31.12.2004 | 31.12.2005 | 31.12.2006 | 31.12.2007 |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Aktiva | | | | | |
| Anlagevermögen | 7 808,7 | 6 973,1 | 7 405,4 | 9 888,4 | 8 123,6 |
| Umlaufvermögen (einschließlich RAP) | 1 087,7 | 945,8 | 3 050,5 | 651,1 | 3 147,8 |
| Passiva | | | | | |
| Eigenkapital | 2 426,3 | 2 429,6 | 3 702,8 | 3 616,5 | 3 706,3 |
| Gezeichnetes Kapital | (456,2) | (457,0) | (641,0) | (641,7) | (642,3) |
| Sonderposten mit Rücklageanteil | 51,7 | 48,1 | 43,8 | 42,6 | 41,5 |
| Rückstellungen | 1 273,9 | 1 008,0 | 947,9 | 730,3 | 1 054,3 |
| Verbindlichkeiten (einschließlich RAP) | 5 144,5 | 4 433,2 | 5 761,4 | 6 150,1 | 6 469,3 |
| Bilanzsumme | 8 896,4 | 7 918,9 | 10 455,9 | 10 539,5 | 11 271,4 |

Gewinn- und Verlustrechnung

| Mio € | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | 36,2 | 136,6 | 380,6 | 107,6 | 70,9 |
| Außerordentliches Ergebnis | + 42,9 | – | – | – | – |
| Steuern | - 58,3 | - 1,0 | - 9,7 | + 4,0 | + 4,4 |
| Jahresüberschuss | 137,4 | 137,6 | 390,3 | 103,6 | 66,5 |

Gewinnverwendung

| Mio € | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------|-------------|
| Einstellung in andere Gewinnrücklagen | – | – | 195,1 | 51,7 | 33,2 |
| Bilanzgewinn | 137,8 | 138,0 | 195,5 | 54,3 | 87,6 |
| Gewinnvortrag für das Folgejahr | 0,4 | 0,4 | 2,4 | 54,3 | 24,8 |
| Ausschüttung | 137,4 | 137,6 | 193,1 | – | 62,8 |

Ausschüttung pro Aktie

| € | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|-----------|------|------|------|------|------|
| Dividende | 0,77 | 0,77 | 0,77 | – | 0,25 |

Kursentwicklung der TUI Aktie¹⁾

| € | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Höchstkurs | 16,02 | 19,04 | 20,47 | 18,40 | 21,95 |
| Tiefstkurs | 7,22 | 12,05 | 16,10 | 14,51 | 15,19 |
| Jahresendkurs | 15,39 | 16,22 | 17,30 | 15,14 | 19,13 |

¹⁾ Alle Angaben nach Kapitalerhöhung vom September 2005 angepasst.

TUI AG
Karl-Wiechert-Allee 4
30625 Hannover

