

JAHRESABSCHLUSS TUI AG GESCHÄFTSJAHR 2011/12

1. Oktober 2011 – 30. September 2012



TUI

Aktiengesellschaft

INHALTSVERZEICHNIS

2	Jahresabschluss zum 30. September 2012
2	Bilanz
3	Gewinn- und Verlustrechnung
4	Entwicklung des Anlagevermögens
6	Anhang
6	Bilanzierung und Bewertung
9	Erläuterungen zur Bilanz
19	Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung
23	Sonstige Erläuterungen
50	Corporate Governance
50	Corporate Governance-Bericht/ Bericht zur Unternehmensführung
57	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
58	Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers
60	Aufsichtsrat und Vorstand
60	Aufsichtsrat
62	Vorstand
63	Bericht des Aufsichtsrats
69	Fünfjahresübersicht

Der Jahresabschluss und der Lagebericht der TUI AG für das Geschäftsjahr 2011/12 werden im elektronischen Bundesanzeiger bekanntgegeben.

Der Lagebericht der TUI AG ist mit dem Lagebericht des Konzerns zusammengefasst und im TUI Geschäftsbericht 2011/12 veröffentlicht.

JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. SEPTEMBER 2012

Bilanz der TUI AG zum 30.9.2012

Tsd. €	Anhang	30.9.2012	30.9.2011
Aktiva			
Anlagevermögen	(1)		
Immaterielle Vermögensgegenstände		1.293	1.416
Sachanlagen		17.156	17.123
Finanzanlagen			
Anteile an verbundenen Unternehmen		3.400.641	3.383.541
Übrige Finanzanlagen		694.421	603.041
		4.095.062	3.986.582
		4.113.511	4.005.121
Umlaufvermögen			
Vorräte	(2)	19	15
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	(3)	313.075	671.357
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	(4)	1.128.869	825.208
		1.441.963	1.496.580
Rechnungsabgrenzungsposten	(5)	2.034	6.755
		5.557.508	5.508.456

Tsd. €	Anhang	30.9.2012	30.9.2011
Passiva			
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	(6)	644.928	643.453
Bedingtes Kapital		318.802	299.869
Kapitalrücklage	(7)	821.146	819.857
Gewinnrücklagen	(8)	782.470	664.000
Bilanzgewinn	(9)	116.617	107.141
davon Gewinnvortrag		107.141	13.625
		2.365.161	2.234.451
Sonderposten mit Rücklageanteil	(10)	628	632
Rückstellungen			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		139.986	137.177
Übrige Rückstellungen	(11)	308.757	303.646
		448.743	440.823
Verbindlichkeiten	(12)		
Anleihen		1.087.085	1.300.586
davon konvertibel		554.114	749.415
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		502.920	720.481
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		3.199	3.655
Übrige Verbindlichkeiten		1.149.604	806.599
		2.742.808	2.831.321
Rechnungsabgrenzungsposten	(13)	168	1.229
		5.557.508	5.508.456

**Gewinn- und Verlustrechnung der TUI AG für die Zeit vom 1.10.2011 bis zum 30.9.2012
(Vorjahr 1.10.2010 bis 30.9.2011)**

Tsd. €	Anhang		1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Umsatzerlöse	(17)	4.847		29.121
Sonstige betriebliche Erträge	(18)	243.394		243.902
			248.241	273.023
Materialaufwand	(19)	4.487		28.155
Personalaufwand	(20)	55.126		36.815
Abschreibungen	(21)	475		466
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(22)	196.252		227.884
			- 256.340	- 293.320
Beteiligungsergebnis	(23)	270.292		370.767
Abschreibungen auf Finanzanlagen	(24)	27.226		47.381
Zinsergebnis	(25)	- 113.012		- 114.968
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit			121.955	188.121
Steuern	(26)	- 5.991		2.164
Jahresergebnis			127.946	185.957
Gewinnvortrag		107.141		13.625
Einstellung in andere Gewinnrücklagen		- 118.470		- 92.441
Bilanzgewinn	(9)		+ 116.617	+ 107.141

Entwicklung des Anlagevermögens der TUI AG vom 1.10.2011 bis zum 30.9.2012

Tsd. €	Stand 1.10.2011	Anschaffungs- und Herstellungskosten			Stand 30.9.2012
		Zugänge*	Abgänge*	Um- buchungen	
Immaterielle Vermögensgegenstände					
Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte sowie Lizenzen	4.036	41	–	–	4.077
	4.036	41	–	–	4.077
Sachanlagen					
Grundstücke, Bauten einschließlich Bauten auf fremden Grundstücken	21.719	2	–	–	21.721
Technische Anlagen und Maschinen	1.209	–	–	–	1.209
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	9.622	346	332	–	9.636
	32.550	348	332	–	32.566
Finanzanlagen					
Anteile an verbundenen Unternehmen	5.587.656	20.829	60.372	- 18	5.548.095
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	16.442	10.000	1.495	–	24.947
Beteiligungen	440.100	–	–	18	440.118
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	845	–	–	–	845
Wertpapiere des Anlagevermögens	236.153	9	588	–	235.574
Sonstige Ausleihungen	42	–	8	–	34
Geleistete Anzahlungen	440	–	–	–	440
	6.281.678	30.838	62.463	–	6.250.053
Anlagevermögen	6.318.264	31.227	62.795	–	6.286.696

* Einschließlich an/von konsolidierte/-n Unternehmen

Stand 1.10.2011	Abschrei- bungen	Zuschrei- bungen	Wertberichtigungen		Stand 30.9.2012	Stand 30.9.2012	Buchwerte Stand 30.9.2011
			Abgänge*				
2.620	164	–	–	–	2.784	1.293	1.416
2.620	164	–	–	–	2.784	1.293	1.416
9.215	84	–	–	–	9.299	12.422	12.504
1.209	–	–	–	–	1.209	–	–
5.003	227	–	328	–	4.902	4.734	4.619
15.427	311	–	328	–	15.410	17.156	17.123
2.204.115	24.750	23.177	58.234	–	2.147.454	3.400.641	3.383.541
950	–	100	–	–	850	24.097	15.492
5.363	2.476	2.500	–	–	5.339	434.779	434.737
845	–	–	–	–	845	–	–
83.379	–	83.217	102	–	60	235.514	152.774
4	–	1	–	–	3	31	38
440	–	–	–	–	440	–	–
2.295.096	27.226	108.995	58.336	–	2.154.991	4.095.062	3.986.582
2.313.143	27.701	108.995	58.664	–	2.173.185	4.113.511	4.005.121

ANHANG

Bilanzierung und Bewertung

Anhang der TUI AG für das Geschäftsjahr 2011/12

Der Jahresabschluss der TUI AG wird nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) 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.

Bilanzierung und Bewertung

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

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt und linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer von bis zu drei Jahren und von bis zu zehn Jahren für Markenrechte abgeschrieben. Selbstgeschaffene immaterielle Vermögensgegenstände werden nicht aktiviert.

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, im Falle abnutzbarer Sachanlagen vermindert um planmäßige Abschreibungen. Für Zugänge seit dem Geschäftsjahr 2009/10 kommt die lineare Abschreibungsmethode zur Anwendung. Für bewegliche Vermögensgegenstände des abnutzbaren Sachanlagevermögens wurden in den Jahren davor für die Bemessung der Abschreibungen die damals jeweils gültigen steuerrechtlichen Regelungen zugrunde gelegt.

Für abnutzbare bewegliche Vermögensgegenstände mit Anschaffungskosten von 150 € bis 1.000 € erfolgt die Bildung jahresbezogener Sammelposten, die über fünf Jahre abgeschrieben werden.

Die den planmäßigen Abschreibungen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Nutzungsdauern orientieren sich an den steuerlichen AfA-Tabellen.

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. niedrigverzinsliche Ausleihungen werden mit ihrem Barwert bilanziert.

Dem Wertaufholungsgebot wird durch Zuschreibungen Rechnung getragen.

Die Bewertung der Vorräte erfolgt zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren Marktwert am Bilanzstichtag.

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

Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

Kursgesicherte Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden unter Berücksichtigung des jeweiligen Sicherungskurses angesetzt. Kurzfristige ungesicherte Währungspositionen sind zum Devisenkurs am Bilanzstichtag bilanziert. Langfristige ungesicherte Währungsforderungen und -verbindlichkeiten werden mit dem Devisenkassamittelkurs am Entstehungstag umgerechnet, soweit nicht bei Forderungen ein niedrigerer Stichtagskurs bzw. bei Verbindlichkeiten ein höherer Stichtagskurs zur Anwendung kommt.

Soweit Verpflichtungen aus Altersversorgung oder Altersteilzeitguthaben durch insolvenzgeschützte Rückdeckungsversicherungen oder Fondsanlagen gedeckt und somit dem Zugriff der übrigen Gläubiger entzogen sind, werden die beizulegenden Zeitwerte des Deckungsvermögens mit den dazugehörenden Verpflichtungen verrechnet.

Ergibt sich ein Verpflichtungsüberhang, wird dieser unter den Rückstellungen ausgewiesen.

Der ausgewiesene Sonderposten mit Rücklageanteil basiert auf der in früheren Geschäftsjahren vor Umstellung auf das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) genutzten Möglichkeit, Buchgewinne zu übertragen, und enthält damit Unterschiedsbeträge zwischen steuer- und handelsrechtlichen Abschreibungen gemäß § 6b EStG.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren („Projected Unit Credit Methode“) auf der Grundlage der biometrischen Rechnungsgrundlagen der „Richttafeln 2005 G“, der sog. Generationstafeln, von Prof. Dr. Klaus Heubeck bewertet. Zukünftig erwartete Entgelt- und Rentensteigerungen werden in den versicherungsmathematischen Berechnungen und Annahmen angemessen berücksichtigt. Dabei wird für den überwiegenden Teil der Verpflichtungen von jährlichen Erhöhungen um 2,5% bei den Entgelten und 2,17% bei den Renten ausgegangen; bei den Anwartschaften wird ein Fluktationsabschlag nach alters- und geschlechtsspezifischen Tabellenwerken vorgenommen. Als Abzinsungssatz für die Verpflichtungen wird der von der Deutschen Bundesbank veröffentlichte durchschnittliche Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre für eine angenommene Restlaufzeit von 15 Jahren zugrunde gelegt.

Die Steuer- und sonstigen Rückstellungen sind nach den Grundsätzen vorsichtiger kaufmännischer Beurteilung bemessen und berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen. Die Bewertung erfolgt in Höhe des Erfüllungsbetrags unter Berücksichtigung zu erwartender Kosten- und Preissteigerungen. Falls kein Zinsanteil einzubeziehen ist, werden die übrigen Rückstellungen zum Nennbetrag angesetzt. Sofern ein Zinsanteil zu berücksichtigen ist, sind die übrigen Rückstellungen zum Barwert bewertet.

Die Ermittlung der latenten Steuern bei der TUI AG umfasst auch die Steuerabgrenzungen der ertragsteuerlichen Organtöchter. Der für die Bewertung der latenten Steuern verwendete Ertragsteuersatz beträgt 31,5% und bezieht sich auf die Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer und den Solidaritätszuschlag. Für den sich insgesamt ergebenden aktiven latenten Steuerposten wird vom Aktivierungswahlrecht kein Gebrauch gemacht.

Für negative beizulegende Werte derivativer Finanzinstrumente werden Rückstellungen gebildet, sofern diesen keine gleichartigen Geschäfte mit positiven Marktwerten sowie mit entsprechenden Betrags- und Fristenkongruenzen gegenüberstehen.

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

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

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 Treibstoff-Sicherungsgeschäfte werden per Barausgleich, als Differenz zwischen Markt- und Sicherungspreis, erfüllt. Eine physische Lieferung findet nicht statt.

ANHANG

Erläuterungen zur Bilanz

(1) Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens im Geschäftsjahr ist der Bilanz beigefügt. Eine vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes ist Bestandteil des Anhangs.

Finanzanlagen

Die Zugänge bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen betreffen mit 18,8 Mio. € Aktien der TUI Travel PLC. Weitere Veränderungen resultieren aus vorzunehmenden Zuschreibungen in Höhe von 25,8 Mio. € im Wesentlichen aus der Bewertung von Hotelgesellschaften zum Bilanzstichtag, denen eine bei einer Hotel-Projektgesellschaft in annähernd gleicher Höhe zu berücksichtigende Abschreibung gegenübersteht.

Darüber hinaus führen kursbedingt erforderliche Zuschreibungen in Höhe von 83,2 Mio. € insbesondere der von TUI Travel PLC begebenen Wandelanleihe zu einem Anstieg der „Wertpapiere des Anlagevermögens“, nachdem in früheren Jahren entsprechende Wertberichtigungen zu erfassen waren.

(2) Vorräte

Die Vorräte betreffen fast ausschließlich Heizungs Brennstoffe.

(3) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Tsd. €	30.9.2012	30.9.2011
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12	–
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	271.317	577.874
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	7.406
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.983	11.128
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
Sonstige Vermögensgegenstände	37.763	82.355
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
	313.075	671.357

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.

Die Reduzierung der Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultiert im Wesentlichen aus geleisteten Rückzahlungen einer Gesellschafterfinanzierung der TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, in der die TUI AG ihr gesamtes Engagement an der Containerschiffahrtsgruppe gebündelt hat. Im Zuge eines Teilverkaufs einer Forderungsposition gegen Hapag-Lloyd sowie einer Teilrückzahlung einer Forderungsposition seitens Hapag-Lloyd konnte die Gesellschaft mit den hieraus erzielten Erlösen in Höhe von 225 Mio. € ihre Verbindlichkeiten gegenüber der TUI AG reduzieren.

Sonstige Vermögensgegenstände, die als insolvenzgeschützte Anlagen bei Rückdeckungsversicherungen ausschließlich der Sicherung von Altersversorgungsverpflichtungen dienen, werden in Höhe ihres beizulegenden Zeitwerts, der den fortgeführten Anschaffungskosten entspricht, zum 30. September 2012 in im Vergleich zum Vorjahr nahezu unveränderter Höhe von 57,9 Mio. € mit den ihnen zugrunde liegenden Verpflichtungen verrechnet.

(4) Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten

Der Posten entfällt fast ausschließlich auf Guthaben bei Kreditinstituten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind der TUI AG insbesondere durch die Reduzierung des Engagements in der Containerschiffahrt indirekt 700,0 Mio. € zugeflossen. Dem standen unter anderem Rückführungen von Anleiheverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 434,9 Mio. € gegenüber. Der Anstieg der Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von 303,7 Mio. € ist im Wesentlichen auf diese beiden Effekte zurückzuführen.

(5) Rechnungsabgrenzungsposten

Rechnungsabgrenzungsposten

Tsd. €	30.9.2012	30.9.2011
Disagio	5	25
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	5
Andere Rechnungsabgrenzungsposten	2.029	6.730
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	5.098
	2.034	6.755

Der Rückgang der anderen Rechnungsabgrenzungsposten ist auf geringere zu aktivierende Prämien für Zinssicherungen sowie verminderte abzugrenzende Mietzahlungen für Operating Lease-Verträge für von fremden Dritten geleaste Flugzeuge zurückzuführen. Darüber hinaus sind Vorauszahlungen für Sportsponsoringverträge ausgewiesen.

(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 infolge der Begebung von Belegschaftsaktien sowie aufgrund von Wandlungen aus den Wandelanleihen 2009/2014 und 2011/16 insgesamt um 1,5 Mio. € auf rund 644,9 Mio. €. Zum Ende des Geschäftsjahres setzt sich das gezeichnete Kapital damit aus 252.273.710 Aktien zusammen.

Bedingtes Kapital

Das bedingte Kapital über 100,0 Mio. € aus 2006 wurde nach vorzeitiger Tilgung des noch ausstehenden Betrags der in 2007 begebenen Wandelanleihe über 694,0 Mio. € im Dezember 2011 aufgehoben.

Auf den Hauptversammlungen am 7. Mai 2008 sowie am 13. Mai 2009 wurden bedingte Kapitalien zur Ausgabe von Schuldverschreibungen in Höhe von jeweils 100 Mio. € geschaffen, die bis zum 6. Mai 2013 bzw. 12. Mai 2014 Gültigkeit haben. Die Begebung von Teilschuldverschreibungen mit Wandel- oder Optionsrechten sowie Genussrechten und Gewinnschuldverschreibungen (mit und ohne Laufzeitbegrenzung) gemäß den beiden vorgenannten Ermächtigungen ist insgesamt auf einen Nominalbetrag von 1,0 Mrd. € beschränkt.

Unter Verwendung des bedingten Kapitals vom 13. Mai 2009 hat die TUI AG am 17. November 2009 eine unbesicherte, nicht nachrangige Wandelanleihe über 217,8 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 17. November 2014 begeben. Die Stückelung der Anleihe erfolgte zu einem Nennbetrag von je 56,30 €. Der Wandlungspreis beträgt 5,63 € je Stückaktie; somit kann die Wandelanleihe in maximal 38.683.730 Aktien gewandelt werden. Die Begebung der Schuldverschreibungen, die mit einem Zinskupon von 5,50% p.a. ausgestattet sind, erfolgte zu pari. Die Anleihe wird an vier deutschen Börsen gehandelt. Bis zum 30. September 2012 wurden 46.874 Schuldverschreibungen in 468.740 neue Aktien der TUI AG gewandelt (davon in diesem Geschäftsjahr 417.470 Aktien).

Unter Verwendung des bedingten Kapitals vom 7. Mai 2008 hat die TUI AG am 24. März 2011 eine unbesicherte, nicht nachrangige Wandelanleihe über 339,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 24. März 2016 begeben. Die Stückelung der Anleihe erfolgte zu einem Nennbetrag von je 59,26 €. Der Wandlungspreis beträgt 11,8506 € je Stückaktie; somit kann die Wandelanleihe in maximal 28.599.735 Aktien gewandelt werden. Die Begebung der Schuldverschreibungen, die mit einem Zinskupon von 2,75% p.a. ausgestattet sind, erfolgte zu pari. Die Anleihe wird an fünf deutschen Börsen gehandelt. In diesem Geschäftsjahr wurde bis zum 30. September 2012 eine Schuldverschreibung in fünf neue Aktien der TUI AG gewandelt.

Ein weiteres bedingtes Kapital zur Ausgabe von Schuldverschreibungen in Höhe von 120 Mio. € mit Gültigkeit bis zum 14. Februar 2017 wurde auf der Hauptversammlung am 15. Februar 2012 beschlossen. Die Begebung von Teilschuldverschreibungen mit Wandel- oder Optionsrechten sowie Genussrechten und Gewinnschuldverschreibungen (mit und ohne Laufzeitbegrenzung) ist auf einen Nominalbetrag von 1,0 Mrd. € beschränkt.

Insgesamt verfügt die TUI AG zum 30. September 2012 unter Berücksichtigung der erfolgten Wandlungen über ein bedingtes Kapital von rund 318,8 Mio. €.

Genehmigtes Kapital

Die Hauptversammlung vom 7. Mai 2008 hatte die Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Aktien gegen Bareinlagen um insgesamt höchstens 64,0 Mio. € beschlossen. Diese Ermächtigung hat eine Gültigkeit bis zum 6. Mai 2013.

Das ebenfalls auf der Hauptversammlung vom 7. Mai 2008 zur Ausgabe von Belegschaftsaktien beschlossene genehmigte Kapital beträgt zum Bilanzstichtag noch rund 8,6 Mio. €. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden 159.490 neue Belegschaftsaktien ausgegeben. Der Vorstand der TUI AG ist ermächtigt, dieses genehmigte Kapital bis zum 6. Mai 2013 einmal oder mehrmals durch Ausgabe von Belegschaftsaktien gegen Bareinlage zu nutzen.

Zusätzlich ist auf der Hauptversammlung am 9. Februar 2011 ein Beschluss zur Schaffung eines genehmigten Kapitals zur Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlagen in Höhe von 246,0 Mio. € gefasst worden. Die Ermächtigung für dieses genehmigte Kapital endet am 8. Februar 2016.

Damit beträgt zum Bilanzstichtag die Summe der Ermächtigungen für noch nicht genutztes genehmigtes Kapital rund 318,6 Mio. € (zum 30. September 2011 rund 319,0 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 wurden, enthalten. Ebenso wurden Aufgelder im Falle der Ausübung von Wandel- und Optionsrechten der Kapitalrücklage zugeführt. Im Geschäftsjahr erhöhte sich die Kapitalrücklage infolge der Ausgabe von Belegschaftsaktien sowie durch Wandlung von Anleihestücken in Aktien um insgesamt 1,3 Mio. €.

(8) Gewinnrücklagen

Bei den Gewinnrücklagen handelt es sich ausschließlich um andere Gewinnrücklagen. Es bestehen keine satzungsmäßigen Bestimmungen zur Bildung von Rücklagen. Im Geschäftsjahr sind den Gewinnrücklagen 118.470.000,00 € zugeführt worden, davon auf Grundlage von § 58 Abs. 2a AktG der Eigenkapitalanteil von Wertaufholungen bei Vermögensgegenständen des Anlagevermögens in Höhe von 108.994.732,95 € sowie gemäß § 58 Abs. 2 AktG ein Teil des Jahresüberschusses in Höhe von 9.475.267,05 €.

(9) Bilanzgewinn

Der Jahresüberschuss beträgt 127.946.061,75 €. Nach Einstellung eines Betrags in Höhe von 118.470.000,00 € in die anderen Gewinnrücklagen und unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags von 107.141.591,53 € ergibt sich ein Bilanzgewinn von 116.617.653,28 €. Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, den Bilanzgewinn auf neue Rechnung vorzutragen.

(10) Sonderposten mit Rücklageanteil

Der bei der erstmaligen Anwendung der BilMoG-Vorschriften beibehaltene, noch verbliebene Sonderposten mit Rücklageanteil in Höhe von 0,6 Mio. € umfasst steuerliche Wertberichtigungen aus früheren Jahren, die auf das Anlagevermögen gemäß § 6b EStG vorgenommen wurden.

(11) Übrige Rückstellungen

Übrige Rückstellungen

Tsd. €	30.9.2012	30.9.2011
Steuerrückstellungen	150.492	157.696
Sonstige Rückstellungen	158.265	145.950
	308.757	303.646

Die Steuerrückstellungen bestehen für in- und ausländische Ertrag- und Umsatzsteuern.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten erhöhte Vorsorgen für Prozessrisiken, denen verringerte Rückstellungen insbesondere für übrige betriebliche Risiken sowie für Instandhaltungsmaßnahmen für an die TUI Travel-Gruppe weitervermietete, von fremden Dritten geleaste Flugzeuge infolge von Übertragungen von Flugzeugleasingverträgen auf die TUI Travel-Gruppe gegenüberstehen.

Daneben sind zum Bilanzstichtag Rückstellungen für Personalkosten sowie in geringem Umfang für Sicherungsgeschäfte im Auftrage touristischer Gesellschaften bilanziert.

Insolvenzgeschützte Wertpapiere des Anlagevermögens zur Sicherung von Altersteilzeitwertguthaben sind mit dem Zeitwert in Höhe von 1,9 Mio. € mit den entsprechenden Rückstellungen verrechnet.

Übrige Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden unter Anwendung laufzeitadäquater, durchschnittlicher Marktzinssätze der vergangenen sieben Jahre abgezinst, soweit die Wertansätze nicht bei der Umstellung auf BilMoG beizubehalten waren. Der zum 30. September 2012 noch verbleibende Unterschiedsbetrag aus Nenn- und Barwerten beläuft sich auf 0,6 Mio. €.

Von den übrigen Rückstellungen weisen rund 35% (im Vorjahr rund 29%) eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr auf.

(12) Verbindlichkeiten**Verbindlichkeiten**

Tsd. €	30.9.2012		30.9.2011	
	Restlaufzeiten	Gesamt	Restlaufzeiten	Gesamt
Anleihen		1.087.085		1.300.586
bis 1 Jahr	232.971		192.950	
1 – 5 Jahre	554.114		807.636	
mehr als 5 Jahre	300.000		300.000	
davon konvertibel		554.114		749.415
bis 1 Jahr	–		192.950	
1 – 5 Jahre	554.114		556.465	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		502.920		720.481
bis 1 Jahr	214.974		15.760	
1 – 5 Jahre	287.946		704.721	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (ausschließlich bis 1 Jahr)		3.199		3.655
Übrige Verbindlichkeiten		1.149.604		806.599
bis 1 Jahr	1.147.663		804.148	
1 – 5 Jahre	1.941		2.451	
mehr als 5 Jahre	–		–	
davon Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		1.106.120		757.919
bis 1 Jahr	1.104.179		755.468	
1 – 5 Jahre	1.941		2.451	
mehr als 5 Jahre	–		–	
davon Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (ausschließlich bis 1 Jahr)		90		15
davon sonstige Verbindlichkeiten		43.394		48.665
bis 1 Jahr	43.394		48.665	
1 – 5 Jahre	–		–	
mehr als 5 Jahre	–		–	
davon aus Steuern (ausschließlich bis 1 Jahr)		1.883		6.442
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit (ausschließlich bis 1 Jahr)		641		698
		2.742.808		2.831.321

Die unter den Anleiheverbindlichkeiten ausgewiesenen „Senior Fixed Rate Notes“ mit einem Emissionsvolumen von 450,0 Mio. € sind mit einem Nominalzinssatz von 5,125% p.a. festverzinslich und am 10. Dezember 2012 zurückzuzahlen. Diese Schuldverschreibung unterliegt einer Stückelung von je mindestens 50.000,00 €, höhere Beträge darüber hinaus in glatten Tausenderschritten. Die TUI AG hat im abgelaufenen Geschäftsjahr Teile dieser Anleihe im Nennwert von 18,2 Mio. € vorzeitig zurückerworben, so dass zum Bilanzstichtag unter Berücksichtigung der Rückkäufe aus den Vorjahren ein verbleibendes Anleihevolumen in Höhe von 233,0 Mio. € aussteht.

Die nachrangige Hybridanleihe mit einem Volumen von 300,0 Mio. € hat eine unbefristete Laufzeit. In Abhängigkeit von der Beschlussfassung für die Dividendenzahlung auf der Hauptversammlung ist sie bis zum Januar 2013 mit einer festen Vergütung von 8,625% p.a. und danach einer variablen Verzinsung (3-Monats-EURIBOR +7,30% p.a.) ausgestattet. Die Hybridanleihe ist zu je 1.000,00 € gestückelt.

Unter den konvertiblen Anleihen ist eine am 17. November 2009 mit einer fünfjährigen Laufzeit begebene Wandelanleihe nach Berücksichtigung erfolgter Wandlungen in Aktien mit 215,2 Mio. € ausgewiesen. Diese Wandelanleihe unterliegt einer jährlichen Verzinsung von 5,5%.

Des Weiteren ist hier die am 24. März 2011 begebene Wandelanleihe mit ebenfalls fünfjähriger Laufzeit nach Berücksichtigung von Wandlungen in Aktien mit 339,0 Mio. € gezeigt. Diese Wandelanleihe unterliegt einer jährlichen Verzinsung von 2,75%.

Der nach vorzeitigen Rückkäufen im Geschäftsjahr 2010/11 noch ausstehende Nominalbetrag in Höhe von 193,0 Mio. € der am 1. Juli 2007 begebenen Wandelanleihe wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr ebenfalls vorzeitig zurück erworben, so dass das erworbene Gesamtvolumen über 694,0 Mio. € daraufhin getilgt wurde.

Im Januar 2008 wurde eine als Verbindlichkeit gegenüber Kreditinstituten auszuweisende Finanzierung in Höhe von 450,0 Mio. € im Zusammenhang mit der Begebung einer Umtauschanleihe auf Aktien der TUI Travel PLC durch Nero Finance Ltd., eine von TUI unabhängige Finanzierungsgesellschaft, aufgenommen. Zur Absicherung des Umtauschrechts hat die TUI AG mittelbar rund 10,7% TUI Travel PLC-Aktien an Nero Finance Ltd. verkauft, wobei das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien, insbesondere Stimm- und Dividendenbezugsrechte, unverändert bei der TUI AG verblieben ist. Über reinvestierte Dividenderträge hat Nero Finance Ltd. bis zum Bilanzstichtag den der TUI AG zuzurechnenden Anteil an TUI Travel PLC-Aktien auf 13,1% erhöht. Sofern die Inhaber der Umtauschanleihe ihr Umtauschrecht nicht ausüben, hat die TUI AG die Verpflichtung, bei Fälligkeit der Umtauschanleihe die TUI Travel PLC-Aktien der Nero Finance Ltd. zurückzuerwerben. Bei Ausübung des Umtauschrechts hingegen hat die TUI AG das Recht, über eine Barausgleichsoption die TUI Travel PLC-Aktien zurückzukaufen. Die Rückzahlung der noch bestehenden Finanzschuld ist zum 15. April 2013 geplant, wobei die TUI AG durch Erwerb von Teilen der Umtauschanleihe in Nominalbeträgen von 20,0 Mio. € im Jahr 2009 und 223,7 Mio. € im abgelaufenen Geschäftsjahr die Finanzschuld bereits auf einen verbleibenden Nominalbetrag in Höhe von 206,3 Mio. € reduziert hat. Die Verzinsung dieser Verbindlichkeit beträgt 4,5% p.a.

Im April 2010 hat die TUI AG aus ihrem Bestand einen 7,8%-Aktienanteil der TUI Travel PLC an die Deutsche Bank verkauft, die diese Aktien an Antium Finance Ltd., eine von TUI unabhängige Ein Zweckgesellschaft, weitergeleitet hat. Antium Finance Ltd. hat Wandelanleihen der TUI Travel PLC vom April 2010 mit einem Nominalvolumen von 200,0 Mio. GBP erworben. Antium Finance Ltd. wird zeitgleich in dem Umfang Wandelschuldverschreibungen in TUI Travel PLC-Aktien wandeln, in dem andere Investoren ihre Wandelrechte ausüben. Die TUI AG hat mit der Deutschen Bank einen Vertrag geschlossen, nach dem die von Antium Finance Ltd. rechtlich gehaltenen Stimmrechte der veräußerten TUI Travel PLC-Aktien zuzüglich der aus etwaigen Wandlungen entstehenden weiteren TUI Travel PLC-Aktien im Sinne der TUI AG ausgeübt werden. Bis Juli 2014 hat die TUI AG das Recht, über die Deutsche Bank zum Preis von 450,0 Mio. GBP das Vermögen der Antium Finance Ltd., bestehend aus den TUI Travel-Aktien und Wandelschuldverschreibungen der TUI Travel PLC, zu erwerben; bis dahin erhält die TUI AG die Dividendenberechtigung an diesen Aktien sowie die Kuponberechtigung auf die von Antium Finance Ltd. erworbenen

Wandelschuldverschreibungen. Handelsbilanziell sind sowohl die verkauften Aktien als auch die Wandelanleihe der TUI AG zuzuordnen und damit von der TUI AG zu bilanzieren. Die TUI AG hat von dem Kaufpreis (450,0 Mio. GBP) bis zum Bilanzstichtag einen Teilbetrag in Höhe von 300 Mio. GBP bereits angezahlt. Der Restbetrag (150,0 Mio. GBP; umgerechnet 189,8 Mio. €) ist von der TUI AG zu verzinsen (3-Monats-GBP-LIBOR +4,75% p.a.).

Das im September 2010 emittierte Schuldscheindarlehen im Volumen von 100,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 31. August 2014 unterliegt einer variablen Verzinsung, die auf maximal 15,0% p.a. begrenzt ist.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen haben sich insbesondere durch bei der TUI AG angelegte Liquiditätszuflüsse der TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, einer Konzerngesellschaft, in der die TUI AG ihr gesamtes Engagement an der Containerschiffahrtsgruppe gebündelt hat, im Zuge der Veräußerung eines Anteils von 17,4% an Hapag-Lloyd erhöht. 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 300,0 Mio. € (Vorjahr 300,0 Mio. €) und betreffen die Hybridanleihe.

Für die ausgewiesenen Verbindlichkeiten sind wie im Vorjahr zum Bilanzstichtag keine Sicherheiten in Form von Pfandrechten oder ähnlichen Rechten gewährt.

(13) Rechnungsabgrenzungsposten

Rechnungsabgrenzungsposten

Tsd. €	30.9.2012	30.9.2011
Andere Rechnungsabgrenzungsposten	168	1.229

Die passiven Rechnungsabgrenzungen betreffen ausschließlich fremde Dritte (im Vorjahr mit 1,0 Mio. € verbundene Unternehmen).

(14) Haftungsverhältnisse

Haftungsverhältnisse

Tsd. €	30.9.2012	30.9.2011
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften und Garantien	804.310	806.055
Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen	25	23
	804.335	806.078
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	336.373	311.823

Die TUI AG hat für Tochterunternehmen und Dritte Bürgschaften und Garantien übernommen, die im Wesentlichen der Abwicklung laufender Geschäfte und der Kreditsicherung dienen. Die Erhöhung der Haftungszusagen der TUI AG für verbundene Unternehmen resultiert ursächlich aus einer Bürgschaft unter einem neuen Chartervertrag der Hapag-Lloyd Kreuzfahrten GmbH. Dem steht eine Reduzierung der Haftungszusagen der TUI AG als Gesellschafter der TUI Cruises GmbH sowie gegenüber der Hapag-Lloyd AG im Zuge planmäßiger Kreditrückführungen von Schiffsfinanzierungen bei diesen Gesellschaften gegenüber.

Aus den von der TUI AG übernommenen Bürgschaften und Garantien werden Inanspruchnahmen nicht erwartet, da davon ausgegangen wird, dass die Unternehmen die zugrunde liegenden Verbindlichkeiten erfüllen werden.

(15) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Tsd. €	30.9.2012	30.9.2011
Miet-, Pacht-, Leasingverträge u. Ä.	56.511	66.365
Übrige finanzielle Verpflichtungen	36.664	73.803
	93.175	140.168
bis 1 Jahr	25.054	63.546
1 – 5 Jahre	27.889	33.432
mehr als 5 Jahre	40.232	43.190
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	–	3.219

Die Verpflichtungen aus den Miet-, Pacht- und Leasingverträgen enthalten im Wesentlichen künftige Mietzahlungen für das Verwaltungsgebäude. Ursache für den Rückgang sind insbesondere durch Übertragungen von Verträgen auf die TUI Travel-Gruppe verminderte Verpflichtungen aus Mietvereinbarungen mit fremden Dritten für bei Fluggesellschaften der TUI Travel-Gruppe eingesetzte Flugzeuge.

In den übrigen finanziellen Verpflichtungen ist zum Bilanzstichtag hauptsächlich eine voraussichtlich innerhalb der nächsten drei Jahre zu leistende Bareinlageverpflichtung gegenüber der TUI Cruises GmbH enthalten.

(16) Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente zum 30.9.2012

Tsd. €	Nominalvolumen	Beizulegende Zeitwerte	
		positiv	negativ
Währungssicherungen	569.516	7.596	3.667
davon mit verbundenen Unternehmen	84.026	526	2.046
Treibstoffsicherungen	39.071	2.267	2.267
davon mit verbundenen Unternehmen	19.535	–	2.267
Zinssicherungen	275.306	1.027	1.657
davon mit verbundenen Unternehmen	–	–	–

Die eingesetzten Treibstoffsicherungen betreffen den Bunkerbedarf von Kreuzfahrtschiffen.

Vorsorgen für negative Marktwerte in den sonstigen Rückstellungen

Tsd. €	30.9.2012	30.9.2011
Währungssicherungsinstrumente	3.089	6.349
Zinssicherungsinstrumente	1.657	191
	4.746	6.540

Bei den Treibstoffsicherungen standen den negativen Marktwerten von 2,3 Mio. € betrags- und fristengleiche Geschäfte mit positiven Marktwerten von 2,3 Mio. € gegenüber (Bewertungseinheiten).

ANHANG

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(17) Umsatzerlöse nach geografischen Regionen

Umsatzerlöse nach geografischen Regionen

Tsd. €	1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Deutschland	4.558	13.409
davon mit verbundenen Unternehmen	4.539	13.392
EU (ohne Deutschland)	289	15.092
davon mit verbundenen Unternehmen	289	15.092
Afrika	–	620
davon mit verbundenen Unternehmen	–	620
	4.847	29.121

Die Umsatzerlöse resultieren im Geschäftsjahr 2011/12 fast ausschließlich aus der Weitervermietung von angemieteten Flugzeugen an konzerneigene Fluggesellschaften der TUI Travel PLC. Sie verringerten sich durch Übertragungen von Verträgen auf die TUI Travel Gruppe.

(18) Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge

Tsd. €	1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil	4	32.401
Übrige sonstige betriebliche Erträge	243.390	211.501
	243.394	243.902

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge enthalten Zuschreibungen auf Finanzanlagen infolge gestiegener Börsennotierungen und verbesserter Ertragsaussichten zum Bilanzstichtag sowie im Wesentlichen Kursgewinne in Höhe von 52,3 Mio. € (im Vorjahr 88,3 Mio. €). Darüber hinaus haben sich Auflösungen nicht mehr benötigter Rückstellungen ausgewirkt.

(19) Materialaufwand

Materialaufwand

Tsd. €	1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Aufwendungen für bezogene Leistungen	4.487	28.155

Die Aufwendungen für bezogene Leistungen betreffen Aufwendungen aus Flugzeugmietverträgen mit Dritten, die sich entsprechend den Umsatzerlösen durch Vertragsübertragungen verminderten.

(20) Personalaufwand

Personalaufwand

Tsd. €	1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Löhne und Gehälter	43.769	30.133
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	11.357	6.682
davon für Altersversorgung	8.097	3.660
	55.126	36.815

Die Personalkosten stiegen im laufenden Geschäftsjahr im Wesentlichen infolge von höheren Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen sowie, bedingt durch Kurssteigerungen, zu den Rückstellungen für langfristige, aktienbasierte Anreizprogramme. Außerdem wirkten sich Abfindungszahlungen sowie tarifliche Gehaltssteigerungen bei einem leichten Anstieg der Beschäftigten aus. Zuführungen zu den Pensions- und sonstigen längerfristigen Personalrückstellungen resultieren in Höhe von 9,5 Mio. € (im Vorjahr von 9,7 Mio. €) aus der Aufzinsung dieser Rückstellungen und sind demzufolge im Zinsergebnis erfasst.

(21) Abschreibungen

Abschreibungen

Tsd. €	1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	475	466
davon außerplanmäßig	–	–

(22) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Tsd. €	1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	196.252	227.884

Der Posten umfasst insbesondere Aufwendungen für Kursverluste in Höhe von 73,3 Mio. € (im Vorjahr 87,6 Mio. €), denen unter den sonstigen betrieblichen Erträgen wirtschaftlich Kursgewinne gegenüberstehen. Darüber hinaus sind vor allem Aufwendungen für die Bildung sonstiger Rückstellungen, für Gebühren, Honorare, Dienstleistungen und sonstige Verwaltungskosten angefallen.

(23) Beteiligungsergebnis

Beteiligungsergebnis

Tsd. €	1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Erträge aus Beteiligungen	124.152	175.223
davon aus verbundenen Unternehmen	117.520	161.715
Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	170.096	199.414
davon aus verbundenen Unternehmen	170.096	199.414
Aufwendungen aus Verlustübernahmen	- 23.956	- 3.870
davon an verbundene Unternehmen	- 23.956	- 3.870
	270.292	370.767

Die Erträge aus Beteiligungen enthalten im Geschäftsjahr und im Vorjahr im Wesentlichen Ausschüttungen der TUI Travel PLC und der Hotelgesellschaften, insbesondere RIUSA II S.A. In den Erträgen aus Gewinnabführungsverträgen sind Ergebnisübernahmen von Tochterunternehmen sowie darauf entfallende weiterberechnete Steuerumlagen enthalten.

(24) Abschreibungen auf Finanzanlagen

Der erfasste Aufwand entfällt auf den Wertberichtigungsbedarf bei einer Hotel-Projektgesellschaft sowie einem Beteiligungsunternehmen.

(25) Zinsergebnis

Zinsergebnis

Tsd. €	1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	13.562	11.714
davon aus verbundenen Unternehmen	13.561	11.713
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	21.283	46.327
davon aus verbundenen Unternehmen	13.325	31.787
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 147.857	- 173.009
davon an verbundene Unternehmen	- 6.943	- 9.186
	- 113.012	- 114.968

Das im Jahresvergleich verbesserte Zinsergebnis resultiert vor allem aus geringeren Zinsaufwendungen infolge der vorgenommenen Tilgungen von Finanzschulden gegenüber Banken und Anleihegläubigern.

Die Zinserträge aus verbundenen Unternehmen sind insbesondere im Zusammenhang mit Rückzahlungen zinstragender Forderungen von Konzerngesellschaften zurückgegangen.

In den Zinsaufwendungen sind Aufwendungen aus der Aufzinsung insbesondere von Pensions- und längerfristigen übrigen Rückstellungen in Höhe von 15,3 Mio. € (im Vorjahr 15,8 Mio. €) enthalten. Darin sind Zinserträge in Höhe von 2,8 Mio. € aus Rückdeckungsversicherungen verrechnet.

(26) Steuern

Steuern

Tsd. €	1.10.2011 – 30.9.2012	1.10.2010 – 30.9.2011
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 8.569	4
Sonstige Steuern	2.578	2.160
	- 5.991	2.164

Latente Steuern sind im Ertragsteueraufwand nicht enthalten. Aus Forderungen resultiert zunächst eine latente Steuerbelastung, die aber in voller Höhe mit latenten Steueransprüchen aus sonstigen Rückstellungen verrechnet wird. Über den Saldierungsbereich hinausgehende aktive Steuerlatenzen werden in Übereinstimmung mit dem Aktivierungswahlrecht des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht angesetzt.

Periodenfremde Aufwendungen und Erträge

Erträge in Höhe von 0,9 Mio. € bzw. Aufwendungen von 0,7 Mio. € sind anderen Geschäftsjahren zuzuordnen; sie sind in den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen ausgewiesen.

ANHANG

Sonstige Erläuterungen

Mitarbeiter

Mitarbeiter im Durchschnitt des Geschäftsjahres (ohne Auszubildende)

	2011/12	2010/11
Mitarbeiter Corporate Center	189	176
Mitarbeiter BKK	129	129
Mitarbeiter gesamt	318	305

Aktionärsstruktur



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

Die TUI AG hat im Geschäftsjahr 2011/12 bzw. in den Vorjahren Meldungen gemäß § 21 Abs. 1 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) zu Veränderungen hinsichtlich der von Dritten gehaltenen Stimmrechtsanteile am Aktienkapital erhalten und gemäß § 26 Abs. 1 Satz 1 WpHG veröffentlicht und an das Unternehmensregister übermittelt. Im Folgenden werden Meldungen in verkürzter Form wiedergegeben, die zum 30. September 2012 noch Gültigkeit haben.

Alexey Mordashov

Alexey Mordashov, Russland, hat am 5. März 2012 mit den ihm zuzurechnenden Stimmrechtsanteilen an der TUI AG die 25%-Schwelle überschritten; zu diesem Datum sind ihm Stimmrechtsanteile in Höhe von 25,29% über die S-Group Travel Holding GmbH, Frankfurt, Deutschland, die Artcone Ltd., Limassol, Zypern, sowie die Sungrebe Investments Ltd., Tortola, British Virgin Islands, zuzurechnen.

John Fredriksen

John Fredriksen, Zypern, hat am 30. Juni 2008 die 15%-Schwelle mit den ihm zuzurechnenden Stimmrechtsanteilen an der TUI AG überschritten; ihm sind zu diesem Zeitpunkt 15,01% der Stimmrechtsanteile über die Monteray Enterprises Ltd., Limassol, Zypern, sowie über die Gevevan Holdings S.A., Monrovia, Liberia, zuzurechnen.

Riu Hotels S.A.

Riu Hotels S.A., Palma de Mallorca, Spanien, hat am 29. März 2005 mit 5,1% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG die 5%-Schwelle überschritten.

Caisse de Dépôt et de Gestion

Die Caisse de Dépôt et de Gestion, Rabat, Marokko, hat am 15. November 2010 die 5%-Schwelle mit den ihr zuzurechnenden Stimmrechtsanteilen an der TUI AG unterschritten; ihr sind zu diesem Datum Stimmrechtsanteile in Höhe von 4,9983% über die Teck Capital Management, Tanger, Marokko, und Fipar International, Tanger, Marokko, zuzurechnen.

Banco CAM

Die Banco CAM, S.A. U., Alicante, Spanien, und die Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. – Incomed, Alicante, Spanien, haben am 23. Februar 2012 die Schwellen von 5% und 3% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG unterschritten und hielten zu diesem Zeitpunkt keine Aktien mehr.

Baillie Gifford Overseas Limited

Die Baillie Gifford Overseas Limited, Edinburgh, Vereinigtes Königreich, hat am 24. Mai 2012 mit 2,95% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG die 3%-Schwelle unterschritten. Sämtliche Stimmrechte sind ihr gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

Baillie Gifford & Co

Die Baillie Gifford & Co, Edinburgh, Vereinigtes Königreich, hat am 24. Mai 2012 die Schwelle von 3% unterschritten und hielt zu diesem Zeitpunkt 2,88% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG. 0,09% der Stimmrechte sind der Baillie Gifford & Co, Edinburgh, Vereinigtes Königreich, gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen. 2,79% der Stimmrechte sind der Baillie Gifford & Co, Edinburgh, Vereinigtes Königreich, gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 i.V.m. Satz 2 WpHG (über die Baillie Gifford Overseas Limited) zuzurechnen.

BlackRock Inc.

Die BlackRock Financial Management, Inc., New York, USA, die BlackRock Holdco 2, Inc., Wilmington, USA, und die BlackRock, Inc., New York, USA, haben am 20. September 2012 die Schwelle von 3% überschritten und hielten zu diesem Zeitpunkt 3,03% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG. Sämtliche Stimmrechte sind gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 i.V.m. Satz 2 WpHG zuzurechnen.

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



Vorstand der TUI AG:
[www.tui-group.com/de/
unternehmen/management](http://www.tui-group.com/de/unternehmen/management)

Vergütungsbericht

Der Aufsichtsrat setzt auf Vorschlag des Präsidiums die Vergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder fest; er beschließt und überprüft regelmäßig das Vergütungssystem für den Vorstand.

Kriterien für die Angemessenheit der Vergütung bilden sowohl die Aufgaben des einzelnen Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die nachhaltige Entwicklung des Unternehmens als auch die Üblichkeit der Vergütung unter Berücksichtigung des Vergleichsumfelds und der Vergütungsstruktur, die ansonsten in deutschen Unternehmen gilt. Außerdem wird die Vergütung so bemessen, dass sie am Markt für hochqualifizierte Führungskräfte wettbewerbsfähig ist.

Für Vorstandsmitglieder mit Dienstsitz in Deutschland wurde im Geschäftsjahr 2009/10 ein neues Vergütungssystem entwickelt, das auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet ist. Dieses Vergütungssystem findet Anwendung bei dem Abschluss neuer bzw. der Änderung bestehender Dienstverträge. Die Hauptversammlung der TUI AG hat dieses neue Vergütungssystem am 17. Februar 2010 gebilligt.

Der Dienstvertrag von Herrn Dr. Frenzel wurde nach Beendigung der bis März 2012 laufenden Dienstvertragsperiode angepasst. Bei Herrn Long mit Dienstsitz in England wird die Vergütung durch das Remuneration Committee der TUI Travel PLC festgelegt.

Bezüge des Vorstands im Geschäftsjahr 2011/12

Die für das Geschäftsjahr 2011/12 gewährte Vergütung der Vorstandsmitglieder der TUI AG setzt sich aus Festbezügen und variablen Bestandteilen zusammen. Daneben haben Vorstandsmitglieder Anspruch auf die Gestellung eines Dienstwagens mit Fahrer sowie auf Reisevergünstigungen. Die variablen Komponenten bestehen aus einer Jahreserfolgsvergütung sowie einer über einen Zeitraum von vier Jahren zu bemessenden Mehrjahreserfolgsvergütung (langfristiges Anreizprogramm).

Die Jahreserfolgsvergütung ist abhängig vom Grad der Erreichung des Erfolgsziels und der individuellen Leistung des Vorstandsmitglieds. Erfolgsziel ist seit dem 1. Oktober 2010 das berichtete Konzernergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf Geschäfts- oder

Firmenwerte (berichtetes EBITA). Bei einem Zielerreichungsgrad unterhalb von 50% wird keine Jahreserfolgsvergütung gewährt. Bei einem Zielerreichungsgrad oberhalb von 50% wird der im Dienstvertrag des jeweiligen Vorstandsmitglieds festgelegte Zielbetrag mit dem Zielerreichungsgrad multipliziert bis zu einer Obergrenze von 150%.

Der so ermittelte Betrag (Jahreserfolgsvergütung) wird durch den Aufsichtsrat zur Berücksichtigung der individuellen Leistung des Vorstandsmitglieds mit einem Faktor zwischen 0,8 und 1,2 angepasst. Die Jahreserfolgsvergütung für das Geschäftsjahr 2011/12 wird zu 50% nach der Feststellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft ausgezahlt. Die verbleibenden 50% der Jahreserfolgsvergütung werden zu gleichen Teilen auf die beiden nachfolgenden Jahre vorgezogen und in Abhängigkeit vom Zielerreichungsgrad und von der individuellen Leistung in diesen Jahren in der Höhe angepasst. Die aus dem Geschäftsjahr 2009/10 und 2010/11 vorgezogenen Beträge wurden angepasst und ausgezahlt. Dies ist in der nachstehenden Tabelle als Vergütung des Jahres 2011/12 ausgewiesen.

Für Herrn Dr. Frenzel und Herrn Dr. Engelen wurde die Jahreserfolgsvergütung für das Geschäftsjahr 2011/12 auf der Basis der verabschiedeten Jahresplanung ermittelt und in der jeweiligen Ausscheidensvereinbarung vertraglich fixiert.

Das langfristige Anreizprogramm besteht aus einem auf virtuellen Aktien beruhenden Programm mit einer Laufzeit von vier Jahren. Für Vorstandsmitglieder ist ein individueller Zielbetrag im Dienstvertrag festgelegt, der jährlich auf Basis des durchschnittlichen Aktienkurses der TUI AG der zwanzig Tage vor Beginn des Geschäftsjahres in virtuelle Aktien umgerechnet wird. Ein Anspruch entsteht für den Berechtigten nach Ablauf des vierjährigen Leistungszeitraums.

Nach Ablauf von vier Jahren wird ein Zielerreichungsgrad ermittelt durch einen Vergleich der Entwicklung der Kennzahl Total Shareholder Return (TSR) der TUI AG mit der Entwicklung des Dow Jones Stoxx 600 Travel & Leisure. Liegt der Zielerreichungsgrad unterhalb von 25% des Vergleichswerts, werden keine virtuellen Aktien vergütet. Oberhalb von 25% wird der Zielerreichungsgrad mit der Anzahl der gewährten virtuellen Aktien – jedoch nicht mehr als 175% – multipliziert. Die so ermittelte Anzahl der virtuellen Aktien wird mit dem durchschnittlichen Aktienkurs der TUI AG am Ende des vierjährigen Leistungszeitraums multipliziert und der sich ergebende Betrag wird in bar ausgezahlt. Der maximale Auszahlungsbetrag ist auf das Dreifache des individuellen Zielbetrags begrenzt. Als Vergütung für das laufende Geschäftsjahr wird der beizulegende Zeitwert zum 30. September 2012 für die in diesem Jahr gewährten virtuellen Aktien auf der Basis eines angenommenen Zielerreichungsgrads von 100% gezeigt. Ein Anspruch auf eine Auszahlung in bar entsteht daraus aber erst nach Ablauf des vierjährigen Leistungszeitraums im Monat nach der Feststellung des Jahresabschlusses der TUI AG zum 30. September 2015 und ist allein abhängig von dem zukünftigen Zielerreichungsgrad für die Zeit vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2015. Die in bar auszahlenden Beträge aus den seit dem Geschäftsjahr 2009/10 gewährten virtuellen Aktien werden in den Vergütungsberichten – beginnend mit dem Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2012/13 – im Einzelnen dargestellt werden.

Für Herrn Dr. Frenzel wurde der Anspruch aus langfristiger Vergütung für das Geschäftsjahr 2011/12 auf der Basis der verabschiedeten Jahresplanung ermittelt und in der Ausscheidensvereinbarung vertraglich fixiert. Die Ende August ausgezahlten Ansprüche von Herrn Dr. Engelen aus dem laufenden Jahr und aus den beiden Vorjahren wurden auf Basis eines Zielerreichungsgrads von 100% ermittelt.

Für die Ansprüche aus dem langfristigen Anreizprogramm der TUI AG bestehen Rückstellungen in Höhe von 3.512 Tsd. € (Vorjahr 2.700 Tsd. €).

Entwicklung der Stückzahl der virtuellen Aktien der TUI AG

	Stück
Bestand zum 30.9.2011	538.965
Gewährung von virtuellen Aktien für das Geschäftsjahr 2010/11	77.436
Ausübung von virtuellen Aktien	0
Zugang bzw. Abgang von virtuellen Aktien	- 155.025
Bestand zum 30.9.2012	461.376

Individuelle Vergütung des Vorstands

Tsd. €	Festbezüge	Jahres- erfolgs- vergütung	Langfristiges Anreiz- programm	Gesamt 2011/12	Gesamt 2010/11
Dr. Michael Frenzel (Vorsitzender)	1.260,5	2.241,2	419,3	3.921,0	2.725,5
Horst Baier	694,0	648,8	833,6	2.176,4	1.215,9
Dr. Peter Engelen	654,7	851,8	1.238,1	2.744,6	1.101,8
Gesamt	2.609,2	3.741,8	2.491,0	8.842,0	5.043,2
Vorjahr	2.670,5	2.165,9	206,8	5.043,2	

Den Mitgliedern des Vorstands wurden im Geschäftsjahr 2011/12 wie im Vorjahr keine Vorschüsse oder Kredite gewährt.

Leistungen für den Fall der Beendigung der Vorstandstätigkeit

1. Ruhegehaltsansprüche

Ruhegehälter werden an frühere Vorstandsmitglieder gezahlt, die entweder die vorgesehene Altersgrenze erreicht haben oder dauerhaft arbeitsunfähig sind. Nach der erfolgten Anpassung der Dienstverträge zum 1. Januar 2010 haben die aktiven Mitglieder des Vorstands nach Ausscheiden aus dem Vorstand keinen Anspruch auf Übergangsbezüge.

Mitglieder des Vorstands, deren Dienstverträge in 2010 angepasst wurden, erhalten jährlich einen im Dienstvertrag vereinbarten Beitrag zur betrieblichen Altersversorgung. Der Versorgungsbeitrag beträgt 22,5% der Zielbarvergütung im Beitragsjahr. Die Ansprüche aus der bis 2009 geltenden Versorgungsregelung wurden durch einen einmaligen Startbeitrag zur betrieblichen Altersversorgung abgelöst. Die Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung werden mit einem in der Versorgungszusage festgelegten Prozentsatz verzinst; der Zinssatz beträgt zurzeit 5%. Als reguläre Altersgrenze ist die Vollendung des 60. Lebensjahres vorgesehen. Die Auszahlung erfolgt nach Wahl des Bezugsberechtigten als Einmal-, Raten- oder Rentenzahlung.

Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung

Tsd. €	Versorgungsbeitrag
Horst Baier	267,7
Dr. Peter Engelen	267,7

Basis für die Berechnung des Ruhegehalts von Herrn Dr. Frenzel ist ein ruhegehaltstfähiges Gehalt, das sich an seiner erfolgsunabhängigen Vergütung orientiert. Der Ruhegehaltsanspruch von Herrn Dr. Frenzel beträgt 800,0 Tsd. € pro Jahr.

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 27. Lebensjahres ein Waisengeld von 20% des Ruhegehalts für Halbweisen und von 25% für Vollweisen.

2. Change of Control-Vereinbarung

Für den Fall des durch eine Änderung der Mehrheitsverhältnisse bedingten Verlusts des Vorstandsamts oder der Wahrnehmung des für diesen Fall eingeräumten Rechts zur Niederlegung des Amts und Kündigung des Vorstandsdienstvertrags haben die Vorstandsmitglieder einen Anspruch auf Abgeltung der finanziellen Ansprüche für die Restlaufzeit des Vorstandsdienstvertrags, maximal für einen Zeitraum von drei Jahren.

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.

3. Regelungen im Rahmen der Beendigung der Vorstandstätigkeit und Abfindungen

Zur Sicherstellung einer frühzeitigen Nachfolgeregelung wird Herr Dr. Frenzel mit Ablauf der Hauptversammlung am 13. Februar 2013 als Vorsitzender aus dem Vorstand der TUI AG ausscheiden. Der Aufsichtsrat hat Ende Juli 2012 sein Einverständnis zur vorzeitigen Beendigung der Vorstandsbestellung und seiner Ernennung zum Vorstandsvorsitzenden sowie der Beendigung seines Dienstvertrags mit Ablauf des Tages der ordentlichen Hauptversammlung 2013 der TUI AG gegeben.

Als Ausgleich für die vorzeitige Beendigung des Dienstverhältnisses zahlt die Gesellschaft Herrn Dr. Frenzel am 14. Februar 2013 eine Abfindung in Höhe der Festvergütung (monatlich 104,2 Tsd. €) ab dem 14. Februar 2013 bis zum regulären Ende seines Dienstvertrags am 31. März 2014 als Einmalbetrag.

Am 14. Februar 2013 erhält Herr Dr. Frenzel die im Abschnitt „Vergütung des Vorstands“ angegebene Jahresefolgsvergütung für das Geschäftsjahr 2011/12 und eine ebenfalls auf Basis der Planzahlen festgelegte Jahresefolgsvergütung für das Geschäftsjahr 2012/13 in Höhe von 3.369,3 Tsd. € (unter Berücksichtigung einer Abzinsung von 4,0% p. a.). Für das Geschäftsjahr 2013/14 erhält Herr Dr. Frenzel Ende Dezember 2014 eine zeitanteilige Jahresefolgsvergütung in Höhe der Zielerreichung bei der Annahme der Erfüllung des Budgets in Höhe von voraussichtlich 1.540,2 Tsd. €.

Herrn Dr. Frenzel ist es untersagt, für die Dauer von zwei Jahren in irgendeiner Weise für ein Unternehmen tätig zu werden oder sich daran zu beteiligen, das mit der TUI AG im Wettbewerb steht oder mit einem Wettbewerbsunternehmen verbunden ist. Die Abfindung zum Ausgleich der vorzeitigen Beendigung des Dienstverhältnisses und die Jahresefolgsvergütungen anteilig für die Geschäftsjahre 2012/13 und 2013/14 gelten als Karenzentschädigung für dieses Wettbewerbsverbot.

Herr Dr. Frenzel hat einen unverfallbaren Anspruch auf betriebliche Altersversorgung erworben mit der Maßgabe, dass Herr Dr. Frenzel Ruhegehaltsleistungen und seine Hinterbliebenen Hinterbliebenenleistungen frühestens ab dem 1. April 2014 in Anspruch nehmen können. Der Ruhegehaltsanspruch von Herrn Dr. Frenzel beträgt 800,0 Tsd. € pro Jahr.

Die TUI AG stellt Herrn Dr. Frenzel bis zum 31. Dezember 2016 für die Ausübung seiner Ämter als Chairman des World Travel & Tourism Council (WTTC) und als Präsident des Bundesverbands der Deutschen Tourismuswirtschaft (BTW) nach Beendigung seines Vorstandsamts ein angemessenes Büro und einen Dienstwagen zu den bisherigen Konditionen zur Nutzung zur Verfügung. Für die Ausübung dieser Ämter räumt die TUI AG Herrn Dr. Frenzel ein betraglich bestimmtes jährliches Budget zur Erstattung der nachgewiesenen angefallenen Kosten ein.

Die TUI AG gewährt Herrn Dr. Frenzel für während der regulären Laufzeit seines Dienstvertrags bis zum 31. März 2014 angetretene Reisen und Flüge die vertraglichen Reisevergünstigungen des Dienstvertrags.

Für die von Herrn Dr. Frenzel für die TUI AG nach der Beendigung des Dienstvertrags weitergeführten Ämter in konzerninternen Gremien bei der TUI Travel PLC, der TUI Deutschland GmbH, der TUIfly GmbH und der TUI Cruises GmbH erhält Herr Dr. Frenzel keine gesonderte Vergütung und keine Erstattung von Aufwendungen von der TUI AG. Herr Dr. Frenzel führt etwaige Vergütungen aus diesen Ämtern an die TUI AG ab.

In dem Dienstvertrag von Herrn Baier ist die Zahlung einer Abfindung bei vorzeitiger Beendigung des Dienstvertrags durch die Gesellschaft ohne wichtigen Grund auf den Wert von zwei Jahresvergütungen begrenzt.

4. Pensionsverpflichtungen

Pensionsverpflichtungen für aktive Vorstandsmitglieder bestanden zum Bilanzstichtag in Höhe von 23.967,2 Tsd. € (Vorjahr 23.289,4 Tsd. €). Für ehemalige Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen betragen die Pensionsverpflichtungen am Bilanzstichtag 44.698,4 Tsd. € (Vorjahr 45.711,3 Tsd. €). Die Rückstellungen wurden mit einem Zinssatz von 5,08% abgezinst.

Die Finanzierung der Pensionsverpflichtungen für inländische Anspruchsberechtigte erfolgt über den Abschluss von verpfändeten Rückdeckungsversicherungen. Da die Rückdeckungsversicherung die Verpflichtungen aus den Pensionszusagen für ehemalige und aktive Vorstandsmitglieder vollumfänglich abdeckt, wurde die Versicherung als Vermögenswert von den Pensionsverpflichtungen abgesetzt.

Für ehemalige Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebene beliefen sich die Gesamtbezüge im Geschäftsjahr 2011/12 auf 3.992,6 Tsd. € (Vorjahr 4.409,0 Tsd. €).

5. Leistungen, die Herrn Dr. Engelen im Zusammenhang mit der Beendigung seiner Tätigkeit zugesagt und im Laufe des Geschäftsjahres 2011/12 gewährt worden sind

Der Aufsichtsrat hat im Mai 2012 sein Einverständnis zur vorzeitigen Beendigung der Vorstandsbestellung und des ansonsten bis Ende August 2013 laufenden Dienstvertrags mit Ablauf des 31. August 2012 gegeben.

Als Ausgleich für die vorzeitige Beendigung des Dienstverhältnisses hat die TUI AG an Herrn Dr. Engelen eine Abfindung in Höhe von 2.030,0 Tsd. € am 31. August 2012 gezahlt.

Herr Dr. Engelen hat einen unverfallbaren Anspruch auf betriebliche Altersversorgung erworben. Die Höhe der unverfallbaren Anwartschaft auf Altersrente entspricht der bis zum Ausscheiden erreichten Anwartschaft auf Leistungen aus den bis dahin gewährten Versorgungsbeiträgen und Zinsgutschriften.

Dem erreichten Stand des Versorgungskontos von Herrn Dr. Engelen werden darüber hinaus so viele Versorgungsbeiträge hinzugerechnet, wie er erhalten hätte, wenn er bis zum Erreichen des normalen Pensionierungstages weiterbeschäftigt worden wäre. Auch diese Versorgungsbeiträge werden – wie auch der erreichte Stand des Versorgungskontos – entsprechend der getroffenen Regelung mit 5,0% p.a. weiterverzinst. Der Stand des Versorgungskontos wird sich bei Hinzurechnung der Versorgungsbeiträge und unter Berücksichtigung der Verzinsung im Zeitpunkt des Erreichens des normalen Pensionierungstages von Herrn Dr. Engelen auf 8.436,6 Tsd. € belaufen (1. Oktober 2016).

Das damit in Höhe des Versorgungsguthabens erreichte Alterskapital wird grundsätzlich in zehn Jahresraten unter Berücksichtigung einer weiteren Verzinsung in Höhe von 5,0% p.a. zur Auszahlung kommen. Die TUI AG wird sich bemühen („best effort“), auf Wunsch von Herrn Dr. Engelen im Jahre 2014 aufgelaufene Beträge für die Altersversorgung auszuzahlen. Kommt es im Jahr 2014 zu einer solchen Entscheidung, dann wird mindestens ein Volumen von 50% ausgezahlt werden.



Satzung siehe:
[www.tui-group.com/de/
ir/corporate_governance](http://www.tui-group.com/de/ir/corporate_governance)

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.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten neben dem Ersatz ihrer Auslagen eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare Vergütung in Höhe von 40,0 Tsd. €. Für Teile eines Geschäftsjahres oder Rumpfgeschäftsjahre wird die Vergütung anteilig gezahlt.

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 20,0 Tsd. € 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 Basisbetrags überschreiten.

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.

Vergütung des Aufsichtsrats

Tsd. €	2011/12	2010/11
Feste Vergütung	793,6	877,9
Kurzfristige variable Vergütung	–	–
Langfristige variable Vergütung	348,4	277,5
Vergütung für Ausschusstätigkeiten	160,0	160,6
Gesamt	1.302,0	1.316,0

Außerdem wurden Reisekosten und Auslagen in Höhe von 443,2 Tsd. € (Vorjahr 148,9 Tsd. €) erstattet. Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats beliefen sich danach auf 1.745,2 Tsd. € (Vorjahr 1.464,9 Tsd. €).

Individuelle Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2011/12

Tsd. €	Fix	Kurzfristig variabel	Langfristig variabel	Ausschusstätigkeit	Gesamt
Prof. Dr. Klaus Mangold (Vorsitzender)	120,0	–	54,0	20,0	194,0
Petra Gerstenkorn (stellv. Vorsitzende)	60,0	–	25,5	–	85,5
Anass Houir Alami	40,0	–	17,0	–	57,0
Andreas Barczewski	58,6	–	29,3	–	87,9
Arnd Dunse	40,0	–	15,5	20,0	75,5
Prof. Dr. Edgar Ernst	40,0	–	18,5	60,0	118,5
Angelika Gifford (ab 26.3.2012)					
Frank Jakobi	60,0	–	23,2	–	83,2
Ingo Kronsfoth	40,0	–	15,5	20,0	75,5
Christian Kuhn	40,0	–	18,5	–	58,5
Roberto López Abad (bis 15.2.2012)	15,0	–	9,3	–	24,3
Mikhail Noskov	40,0	–	18,5	–	58,5
Carmen Riu Güell	60,0	–	30,8	–	90,8
Anette Stempel	40,0	–	15,5	–	55,5
Christian Strenger	40,0	–	18,5	20,0	78,5
Ortwin Strubelt	40,0	–	15,5	20,0	75,5
Vladimir Yakushev	60,0	–	23,3	–	83,3
Gesamt	793,6	–	348,4	160,0	1.302,0

Frau Gifford hat aufgrund von Absprachen mit ihrem Arbeitgeber darauf verzichtet, für die Wahrnehmung ihres Aufsichtsratsmandats bei der TUI AG eine Vergütung gemäß § 18 der Satzung der TUI AG in Anspruch zu nehmen. Frau Gifford wurden im Geschäftsjahr 2011/12 Reisekosten und Auslagen erstattet.

Die Ansprüche der Mitglieder des Aufsichtsrats aus der langfristigen Vergütungsregelung sind durch eine Rückstellung abgedeckt.

Abgesehen von den im Rahmen der Anstellungsverträge erbrachten Arbeitsleistungen der Arbeitnehmervertreter haben Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2011/12 keine persönlichen Leistungen, wie zum Beispiel Beratung oder Vermittlung für die TUI AG oder deren Tochtergesellschaften, erbracht und dementsprechend auch keine Vergütung erhalten.

Aufstellung des Anteilsbesitzes der TUI AG gemäß § 285 Nr. 11 und Nr. 11a HGB

Konsolidierte verbundene Unternehmen

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
AB Caller & Sons Ltd., Crawley		100	56,7	1.195	0	GBP
Abbey International Insurance PCC Limited (Absolute Cell), Malta ²		100	56,7			
Absolut Holding Limited, Malta		99,9	56,7	865	0	EUR
Absolut Insurance Limited, Guernsey		100	56,7	2.355	1.105	GBP
Acampora Travel S.r.l., Sorrent		51	28,9	1.033	838	EUR
Active Safari Pty Ltd, West Leederville		100	34	1.890	- 176	AUD
Active Travel & Recruitment Pty Ltd, West Leederville		100	34	- 29	9	AUD
A&D Peru Company Limited S.A., Lima		99,9	56,7	5.621	1.642	USD
Adehy Limited, Dublin		100	56,7	1.198	322	EUR
Adventure Center (First Choice) Inc, Emeryville, CA		100	34	- 215	- 96	USD
Adventure Tours Australia Group Pty Ltd, Wayville, SA		100	34	18.930	- 8.211	AUD
Adventures Worldwide Limited, Crawley		100	34	957	267	GBP
Africa Focus Tours Namibia Pty. Ltd., Windhuk		100	42,6	3.557	1.426	NAD
Air Two Thousand (Ireland) Limited, Dublin		100	56,7	0	0	EUR
Airlink International Ltd., Crawley		100	56,7	- 79	0	GBP
Alcor Yachting SA, Genf		100	56,7	5.230	- 391	CHF
Alkor Yat Turizm Isletmacileri A.S., Izmir		99,6	56,5	- 765	- 40	TRY
Ambassador Tours S.A., Barcelona		100	56,7	- 657	- 10	EUR
Amber Nominee GP Limited, Crawley ²		100	56,7			
American Holidays (NI) Limited, Belfast		100	56,7	430	0	GBP
Americas Rooms Holding Participacoes Ltda., Curitiba		100	56,7	10	0	BRL
AMP Management Ltd., Crawley		100	56,7	478	0	GBP
Antigua Charter Services, St. John's		100	56,7	27	- 104	XCD
Apart Hotel Zarevo EOOD, Varna		100	56,7	7.710	798	BGN
Aragon Tours Limited, Crawley		100	56,7	0	- 104	GBP
Aran Travel International Limited, Dublin		100	56,7	- 55	0	EUR
Arccac Eurl, Bourg St. Maurice		100	56,7	194	- 59	EUR
AsiaRooms Business Services (Thailand) Co., Ltd, Bangkok ²		100	56,7			
AsiaRooms Pte Ltd, Singapur		100	56,7	- 61.343	- 11.648	SGD
ATC African Travel Concept Pty. Ltd., Kapstadt		100	42,6	13.197	3.260	ZAR
ATC Namibian Reflections Pty. Ltd., Kapstadt		100	42,6	0	- 1.110	ZAR
Audio Tours and Travel Hong Kong Limited, Kowloon		99	56,2	- 1.639	- 90	HKD
Australian Adventure Tours Pty Ltd, Sydney		100	34	78	- 101	AUD
Australian Pinnacle Holidays Pty Limited, Fremantle		100	34	- 86	4	AUD
Australian Sports Tours Pty Ltd, Ballarat, Victoria		100	56,7	1.106	0	AUD
Bakers Dolphin Group Tours Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
BAL Trustee Limited, Crawley ²		100	56,7			
Bass Travel Ltd., Crawley		100	56,7	88	0	GBP
B.A.T.H. Investments Limited, Crawley		100	56,7	3	0	GBP
BDS Destination Services Company, Kairo		67	38	4.363	- 986	EGP
Beds on line SL, Palma de Mallorca		100	56,7	10.976	630	EUR
Berge und Meer Touristik GmbH, Rengsdorf		100	56,7	2.996	*	EUR
Blue Scandinavia Holding AB, Stockholm		100	56,7	701.425	99.472	SEK
Blue Travel Partner Services S.A., Santo Domingo		99	56,2	397.098	7.014	EUR
BOSS Tours Ltd., Mississauga, Ontario		100	56,7	966	670	CAD
Brightspark Travel Inc, State of Delaware		100	56,7	5.240	841	CAD
Britannia Airways Limited, Crawley		100	56,7	- 95	0	GBP
Britannia Sweden AB, Stockholm		100	56,7	385.094	75.000	SEK

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
C & C Yacht Management Limited, Cayman Islands		100	56,7	- 1.370	- 321	USD
Callers-Pegasus Pension Trustee Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Callers-Pegasus Travel Service Ltd., Crawley		100	56,7	1.564	0	GBP
Caradonna Dive Adventures, Inc., State of Delaware		100	56,7	4.338	1	USD
Cassata Travel s.r.l., Cefalu (Palermo) ²		66	19,1			
Cel Obert SL, Sant Joan de Caselles		100	56,7	2.111	383	EUR
Chantier Naval Raiarea Carenages Services SARL, Utoroa, Raiatea		100	56,7	183	- 19	EUR
Cheqqr B.V., Rijswijk		100	56,7	1.087	- 3.057	EUR
CHS Tour Services GmbH, Innsbruck		100	56,7	3.838	968	EUR
CHS Tour Services Ltd, Crawley		100	56,7	265	53	GBP
Citalia Transport Limited, Crawley		100	56,7	81	0	GBP
Clipper Cruise Line, LLC, State of Delaware		100	56,7	10.171	0	USD
Club Turavia SA de CV, Cancún		100	56,7	24.553	12.522	MXN
Connoisseur Belgium BVBA, Nieuwpoort		100	56,7	103	66	EUR
Contentdot Company Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Continental Boating Holidays Ltd, Dublin		100	56,7	1.619	60	EUR
Corsair S.A., Rungis		98,9	56,1	- 195.395	- 80.878	EUR
Country Walkers, Inc., State of Delaware		100	34	4.704	302	USD
Crown Blue Line France SA, Castelnaudary		100	56,7	1.784	- 169	EUR
Crown Blue Line GmbH, Kleinzerlang		100	56,7	269	- 1.031	EUR
Crown Blue Line Limited, Crawley		100	56,7	- 3.491	- 678	GBP
Crown Cruisers Limited, Crawley		100	56,7	57	0	GBP
Crown Holidays Limited, Crawley		100	56,7	14.683	5.862	GBP
Crown Travel Limited, Crawley		100	56,7	437	330	GBP
Crystal Holidays, Inc., Breckenridge		100	56,7	- 5.718	18.382	USD
Crystal Holidays Ltd., Crawley		100	56,7	2.703	0	GBP
Crystal International Travel Group Ltd., Crawley		100	56,7	24	0	GBP
Discover Australian Adventures Pty Ltd, Wayville, SA		100	34	- 25	35	AUD
EAC Activity Camps Limited, Edinburgh		100	56,7	76	38	GBP
EAC Language Centres (UK) Limited, Edinburgh		100	56,7	342	782	GBP
EAC Language Centres (US) Limited, Delaware		100	56,7	- 70	- 56	USD
Easy Market S.p.A., Rimini		100	56,7	3.749	- 81	EUR
Educatours Limited, Mississauga, Ontario		100	56,7	- 512	2.152	CAD
Edwin Doran (UK) Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
EEFC, Inc., State of Delaware		100	56,7	9.313	- 386	USD
ELC English Limited, Crawley		100	56,7	739	739	GBP
Elena SA, Palma de Mallorca		100	56,7	4.266	- 139	EUR
Emerald Star Limited, Dublin		100	56,7	10.701	- 319	EUR
Entreprises Hotelières et Touristique PALADIEN Lena Mary S.A., Argolis		100	56,7	3.434	- 213	EUR
Event Logistics International Limited, Crawley		100	56,7	11	18	GBP
Event Logistics (UK) Limited, Crawley		100	56,7	60	7	GBP
Events International Limited, Crawley		100	56,7	597	378	GBP
Events International (Sports Travel) Limited, Crawley		100	56,7	61	21	GBP
Exclusive Destinations Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Exodus Travels Limited, Crawley		100	34	7.421	2.664	GBP
Expediciones Amazonas, S.A.C., Iquitos ²		100	56,7			
Explorers Travel Club Ltd, Crawley		100	56,7	2.277	643	GBP
Falcon Leisure Group (Overseas) Limited, Crawley		100	56,7	21.220	- 2.310	GBP
Fanatics Sports & Party Tours UK Limited, Crawley		100	56,7	713	187	GBP
Fanatics Sports & Party Tours PTY Limited, Banksia		100	56,7	0	0	AUD
FanFirm Pty Ltd, Banksia		100	56,7	18.386	- 659	AUD
Fantravel.com, Inc., Wilmington		100	56,7	0	0	USD
FC Adventures Canada, Inc., Vancouver		100	34	8.098	69	CAD
FC Expeditions Canada, Inc., British Columbia		100	56,7	- 72	0	CAD
First Choice Airways Limited, Crawley		100	56,7	429.000	45.000	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
First Choice Aviation Limited, Crawley		100	56,7	7.555	785	GBP
First Choice (Euro) Limited, Crawley		100	56,7	365.364	0	GBP
First Choice Expedition Cruising Limited, Crawley		100	56,7	- 1.496	0	GBP
First Choice Expeditions, Inc., State of Delaware		100	56,7	77.943	- 1.922	USD
First Choice Holdings Australia Pty Ltd, Melbourne		100	34	44.439	0	AUD
First Choice Holdings, Inc., Delaware		100	56,7	133.497	- 9.601	USD
First Choice Holiday Hypermarkets Limited, Crawley		100	56,7	39.766	4.132	GBP
First Choice Holidays & Flights Limited, Crawley		100	56,7	2	0	GBP
First Choice Holidays Finance Limited, Crawley		100	56,7	12.095	7.641	GBP
First Choice Holidays Limited, Crawley		100	56,7	580.116	- 99.869	GBP
First Choice Holidays Quest Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
First Choice Investments LLC, Wilmington		100	56,7	12.632	0	USD
First Choice Land (Ireland) Limited, Dublin		100	56,7	- 352	50	EUR
First Choice Leisure Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
First Choice Marine (BVI) Ltd, British Virgin Islands		100	56,7	- 4.258	- 270	USD
First Choice Marine Limited, Crawley		100	56,7	7.105	- 3.448	GBP
First Choice Marine (Malaysia) Snd Bhd, Malaysia		100	56,7	434	- 433	MYR
First Choice Office Services Limited, Crawley		100	56,7	4.774	496	GBP
First Choice Olympic Limited, Crawley		100	56,7	- 451	0	GBP
First Choice Overseas Holding BV, Amsterdam		100	56,7	14.357	0	EUR
First Choice Overseas Holdings Limited, Crawley		100	56,7	- 52.009	- 19.795	GBP
First Choice Overseas Limited, Limassol		100	56,7	24.377	0	GBP
First Choice Retail Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
First Choice Retail (Management Services) Limited, Crawley		100	56,7	95	10	GBP
First Choice Sailing, Inc. (USA) (also known as Sunsail, Inc.), State of Delaware		100	56,7	1.010	2.265	USD
First Choice Spain Limited, Crawley		100	56,7	18.725	0	GBP
First Choice Travel Shops Limited, Crawley		100	56,7	13.816	1.436	GBP
First Choice Travel Shops (SW) Limited, Crawley		100	56,7	855	89	GBP
First Choice (Turkey) Limited, Crawley		100	56,7	41	- 4.061	EUR
First Choice, Unijet & Air 2000 Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
First Choice USA, Crawley		100	56,7	- 63.365	- 60.647	USD
FlexiGroup Holdings Limited, Crawley		100	56,7	880	0	GBP
FlexiGroup Travel Limited, Crawley		100	56,7	673	0	GBP
FOX-TOURS Reisen GmbH, Rengsdorf		100	56,7	51	*	EUR
Francotel Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Fritidsresor AB, Stockholm		100	56,7	1.400.828	166.882	SEK
Fritidsresor Holding Spain S.A.U., San Bartolomé de Tirajana		100	56,7	32.659	- 44	EUR
Fritidsresor Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Fritidsresor Tours & Travels India Pvt Ltd, Bardez, Goa		100	56,7	600	- 202	INR
Gap Year for Grown Ups Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
GeBeCo Gesellschaft für internationale Begegnung und Cooperation mbH & Co. KG, Kiel		50,1	28,4	4.393	**	EUR
GEI/Moorings, LLC, State of Delaware		100	56,7	0	0	USD
Gerance de L'Hotel Manganao S.R.L., Paris		100	56,7	- 4.747	- 20	EUR
Germanair Flugzeug Leasing GmbH, Hamburg		100	56,7	6.000	*	EUR
Globesavers Limited, Crawley		100	56,7	124	13	GBP
Gold Case Travel Ltd., Crawley		100	56,7	1.160	0	GBP
Great Atlantic Travel and Tour, Inc., Virginia Beach ²		75	42,6			
Groupement Touristique International S.A.S., Lille		100	56,7	2.299	406	EUR
Gulliver Rent-A-Car d.o.o., Cavtat		100	39,7	- 1.556	- 69	HRK
Gulliver Travel d.o.o., Dubrovnik		70	39,7	- 5.578	- 2.586	HRK
Gullivers Group Limited, Crawley		100	56,7	354	0	GBP
Gullivers Sports Travel Limited, Crawley		100	56,7	5.411	295	GBP
Hapag-Lloyd Executive GmbH, Hannover		100	56,7	25	*	EUR
Hayes & Jarvis Holdings Limited, St. Helier		100	56,7	160	0	GBP
Hayes & Jarvis (Travel) Limited, Crawley		100	56,7	11.273	4.031	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Headwater Holidays Limited, Crawley		100	34	266	111	GBP
Hellenic Sailing Holidays SA, Athen		100	56,7	4.725	- 694	EUR
Hellenic Sailing SA, Athen		100	56,7	- 6	- 24	EUR
Holiday Hypermarkets (2000) Limited, Crawley		100	56,7	24.682	3.338	GBP
Holidays Services S.A., Agadir		100	56,7	30.949	2.802	MAD
Holidays Uncovered Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Holidaytime Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Horizon Holidays Ltd., Crawley		100	56,7	4.571	0	GBP
Horizon Midlands (Properties) Ltd., Crawley		100	56,7	- 8.948	- 5.519	GBP
Horizon Travel Centres Ltd., Crawley		100	56,7	256	0	GBP
Hotel Restaurant Les Trois Vallées SAS, Courchevel 1850, Savoie		100	56,7	1.214	57	EUR
Hotelbeds Accommodation & Destination Services – Hawaii & Pacific Islands, Inc, State of Delaware		100	56,7	1.381	625	USD
Hotelbeds Costa Rica SA, San José		100	56,7	7.287	19.518	CRC
Hotelbeds Dominicana SA, Santo Domingo		100	56,7	855.763	83.070	DOP
Hotelbeds Product SLU, Puerto de la Cruz, Teneriffa		100	56,7	19.546	12.278	EUR
Hotelbeds (Shanghai) Commercial Services Co., Limited, Shanghai		100	56,7	11.756	- 3.398	CNY
Hotelbeds, S.L.U., Palma de Mallorca		100	56,7	19.873	10.649	EUR
Hotelbeds Spain, S.L.U., Palma de Mallorca		100	56,7	61.449	- 4.410	EUR
Hotelbeds Technology SLU, Palma de Mallorca		100	56,7	19.559	258	EUR
Hotelbeds UK Limited, Crawley		100	56,7	1.800	1.174	GBP
Hotelbeds USA Inc, Orlando		100	56,7	15.486	3.701	USD
Hotelopia SL, Palma de Mallorca		100	56,7	114	513	EUR
Hotelreisen Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Hotels London Ltd, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Hurricane Hole Hotel Ltd, St. Lucia		100	56,7	- 526	0	USD
I TO I INTERNATIONAL PROJECTS LTD, Crawley		100	56,7	598	0	GBP
I Viaggi del Turchese S.r.l., Fidenza		100	56,7	15.627	- 837	EUR
iExplore, Inc., Chicago		100	56,7	- 77	- 215	USD
iExplore Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Imperial Cruising Company SARL, Heliopolis-Kairo		90	51,1	3.661	359	USD
Inter Commerce Trading AB, Stockholm		100	56,7	70	0	SEK
Inter Hotel SARL, Tunis		100	56,7	2.730	- 94	TND
Intercruises Shoreside & Port Services Canada Inc., Quebec		100	56,7	3.208	988	CAD
Intercruises Shoreside & Port Services, Inc., State of Delaware		100	56,7	31.898	5.051	USD
Intercruises Shoreside & Port Services PTY LTD, Stanmore, NSW		100	56,7	2.085	402	AUD
Intercruises Shoreside & Port Services, SLU, Barcelona		100	56,7	14.732	- 59	EUR
Intercruises Shoreside and Port Services S.a.r.l., Monaco		100	56,7	- 198	- 50	EUR
Intercruises Shoreside and Port Services S.a.r.l., Paris		100	56,7	262	262	EUR
International Expeditions, Inc., State of Delaware		100	56,7	906	219	USD
Interspecialists, SLU, Palma de Mallorca		100	56,7	817	1.484	EUR
Intrav Holdings, LLC, State of Delaware		100	56,7	0	0	USD
INTRAV, Inc., State of Delaware		100	56,7	19.392	0	USD
Intrepid Adventures Limited, Wiltshire		100	34	30	30	GBP
Intrepid Andes S.A.C., Cusco		100	34	260	93	PEN
Intrepid Bundu (Pty) Ltd, Roodeport		72	24,5	1.332	20	ZAR
Intrepid (Cambodia) CO. LTD, Siem Reap		100	34	71	53	KHR
Intrepid Connections PTY LTD, Winnellie		100	34	- 363	- 363	AUD
Intrepid Guerba Tanzania Limited, Arusha ²		100	34			
Intrepid HK Limited, Hongkong ²		100	34			
Intrepid Marrakech SARL, Marrakesch		100	34	793	526	MAD
Intrepid Tours and Travel India Private Ltd, Neu-Delhi		100	34	39	0	INR
Intrepid Travel Australia Pty Ltd, Fitzroy, VIC		100	34	1.206	297	AUD
Intrepid Travel Beijing Co. Ltd, Peking		100	34	795	115	CNY

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Intrepid Travel Cairo, Kairo		100	34	438	- 75	EGP
Intrepid Travel Canada Inc, Vancouver ²		100	32,3			
Intrepid Travel GmbH, Holzkirchen ¹		100	34	17	- 20	EUR
Intrepid Travel Inc, Vancouver ²		95	32,3			
Intrepid Travel Incorporated, Venice (CA) ²		100	34			
Intrepid Travel New Zealand Limited, Auckland		100	34	176	72	NZD
Intrepid Travel Pty Ltd, Fitzroy, VIC		100	34	23.444	0	AUD
Intrepid Travel SA (Pty) Ltd, Summerveld ²		100	34			
Intrepid Travel UK Limited, Crawley		100	34	259	40	GBP
Intrepid US, Inc., Wilmington		99,2	33,8	- 775	197	USD
Itaria Limited, Nikosia ²		100	56,7			
i-To-i, Inc., Los Angeles		100	56,7	- 89	- 167	USD
i-To-i Placements Limited, Carrick-on-Suir, Co. Tipperary		100	56,7	69	8	EUR
i-To-i PTY Ltd., Sydney		100	56,7	169	- 170	AUD
i-To-i UK Limited, Crawley		100	56,7	3.546	2.847	GBP
JetAir N.V., Oostende		100	56,7	135.053	36.082	EUR
Jetair Real Estate C.V., Brüssel		100	56,7	33.319	202	EUR
Jetair Travel Distribution N.V., Oostende		100	56,7	270	76	EUR
Jetaircenter N.V., Mechelen		100	56,7	52.425	1.191	EUR
Jetsave International Ltd., Crawley		100	56,7	134	0	GBP
JNB (Bristol) Limited, Crawley		100	56,7	8.750	0	GBP
J.S. Courtney Ltd., Crawley		100	56,7	99	0	GBP
JWT Holidays Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Kilquade Limited, Dublin		100	56,7	653	0	EUR
Kras B.V., Ammerzoden		100	56,7	17.789	4.559	EUR
Label Tour EURL, Montreuil		100	56,7	1.749	- 103	EUR
Lapter Eurl, Macot La Plagne		100	56,7	693	23	EUR
LateRooms Limited, Crawley		100	56,7	34.041	13.125	GBP
LateRooms Services Australia PTY LTD, Dawes Point ²		100	56,7			
LateRooms Group Holding (Brazil) Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
LateRooms Group Holding Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
LateRooms Group Holding (UK) Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Le Boat Netherlands B.V., Rotterdam		100	56,7	47	59	EUR
Le Piolet SCI, St Martin de Belleville, Savoie		100	56,7	866	33	EUR
Leibniz-Service GmbH, Hannover		100	56,7	247.200	51.297	EUR
Leisure International Airways Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Les Tours Jumpstreet Tours, Inc., Montreal		100	56,7	5.753	792	CAD
Liberate SLU, Palma de Mallorca		100	56,7	617	126	EUR
Liberty Cruise Line, LLC, State of Delaware		100	56,7	0	0	USD
Lima Tours S.A.C., Lima		100	56,7	6.822	1.632	USD
Lincoln Travel Ltd., Crawley		100	56,7	215	0	GBP
Liretel SARL, Turin		100	56,7	8	0	EUR
Lodges & Mountain Hotels SARL, Notre Dame de Bellecombe, Savoie		100	56,7	525	- 713	EUR
Lorimer Investments Ltd., Crawley		100	56,7	4	1	GBP
l'tur tourismus Aktiengesellschaft, Baden-Baden		70	39,7	758	*	EUR
Lunn Poly (Jersey) Ltd., St. Helier		100	56,7	485	80	GBP
Lunn Poly Ltd., Crawley		100	56,7	33.810	0	GBP
Lusomice, Unipessoal Lda., Lissabon ²		100	56,7			
L.W. Morland & Co. Ltd., Crawley		100	56,7	94	0	GBP
Magic Connoisseurs Ltd., Crawley		100	56,7	455	0	GBP
MAGIC LIFE DER CLUB INTERNATIONAL Turizm Hizmetleri A.S., Istanbul		100	56,7	12.707	- 30.687	TRY
Magic Life For Hotels. LLC, South Nabq		100	56,7	- 9.686	- 15.512	EGP
Magic Life Greece S.A., Athen		100	56,7	- 2.187	- 2.584	EUR
Magic Life Tunisie S.A., Tunis		100	56,7	- 7.080	- 11.440	TND

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Magic of the Orient Limited, Crawley		100	56,7	61	0	GBP
Mala Pronta Viagens e Turismo Ltda., Curitiba		93,3	53	75	0	BRL
Manchester Academy Holdings Limited, Crawley		100	56,7	60	198	GBP
Manchester Academy Teacher Training (UK) Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Manchester Academy Tours Limited, Crawley		100	56,7	521	- 101	GBP
Manchester Flights Ltd., Crawley		100	56,7	230	0	GBP
Mango Event Management Limited, Crawley		100	56,7	351	- 190	GBP
Maraheath Limited, Crawley		100	56,7	2.591	- 13.735	GBP
Marina Travel Limited, Dublin		100	56,7	- 144	0	EUR
Mariner International Asia Limited, Hongkong		100	56,7	1.551	1.360	HKD
Mariner International Travel, Inc., State of Delaware		100	56,7	- 30.352	1.059	USD
Mariner Operations USA Inc, State of Delaware		100	56,7	4.096	0	USD
Mariner Travel GmbH, Bad Vilbel		100	56,7	268	443	EUR
Mariner Travel SAS, Paris		100	56,7	393	- 377	EUR
Mariner Yacht Services SA, Le Marin		100	56,7	- 689	- 1.112	EUR
Martin Rooks Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Master-Yachting GmbH, Eibelstadt		100	56,7	443	*	EUR
Maxi Yen SL, Palma de Mallorca		100	56,7	- 3.133	- 2	EUR
Medico Flugreisen GmbH, Baden-Baden		100	39,7	128	*	EUR
Meetings & Events International Limited, Crawley		100	56,7	1	- 3	GBP
Meetings & Events Spain S.L.U., Palma de Mallorca		100	56,7	62	- 1	EUR
Meetings & Events UK Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Meon (Holdings) Limited, Crawley		100	56,7	1.219	766	GBP
Meon Transport Services Limited, Crawley		100	56,7	2	0	GBP
Meon Travel Limited, Crawley		100	56,7	849	508	GBP
MicronNexus GmbH, Hamburg		100	56,7	- 610	*	EUR
Molay Travel SARL, Molay-Littry, Calvados		100	56,7	87	- 5	EUR
Molay Travel SCI, Molay-Littry, Calvados		100	56,7	375	1	EUR
Mont Charvin Ski SARL, Paris		100	56,7	7	- 26	EUR
Moorings Grenadines Ltd., St. Vincent and Grenadines		100	56,7	- 1.219	- 61	USD
Moorings Mexico SA de CV, La Paz		100	56,7	- 1.170	- 441	USD
Moorings (Seychelles) Limited, Mahé		100	56,7	- 895	- 612	SCR
Moorings Yachting SAS, Paris		100	56,7	- 1.213	- 335	EUR
Moorings Yat Isletmecilgi Turizm Ve Tic Ltd, Mugla		100	56,7	- 3.687	- 2.146	TRY
More Sense A/S, Kopenhagen	66,7	37,8		0	- 11	DKK
MS Tours ApS, Kopenhagen	100	56,7		0	0	DKK
MyPlanet Holding A/S, Holstebro	100	56,7		42.979	- 4.477	DKK
MyPlanet International A/S, Holstebro	90	51,1		13.451	- 3.985	DKK
MyPlanet Sweden AB, Göteborg	100	51,1		4.721	2.198	SEK
Nacka Worldwide Holding AB, Stockholm	100	56,7		227	0	SEK
NACL LLC, State of Delaware	100	56,7		1.146	0	USD
Nazar Nordic AB, Malmö	100	56,7		73.994	27.280	SEK
New World Ship Management Company LLC, St. Louis, Missouri	100	56,7		- 1.695	0	USD
New World Ships LLC, St. Louis, Missouri	100	56,7		199	0	USD
Nordotel S.A.U., San Bartolomé de Tirajana	100	56,7		65.752	- 781	EUR
Nouvelles Frontières Senegal S.R.L., Dakar	95	53,9		370.565	- 70.618	XOF
Ocean College LLC, Sharm el Sheikh	90	51,1		5.988	- 99	EGP
Ocean Technical LLC, Kairo	100	55,6		1.223	394	EGP
Ocean Ventures for Hotels and Tourism Services SAE, Sharm el Sheikh	100	56,2		- 7.833	- 12	EGP
Olympic Holidays Limited, Crawley	100	56,7		- 4.800	0	GBP
Olympic Vacations Limited, Crawley	100	56,7		- 112	0	GBP
Orion Airways Ltd., Crawley	100	56,7		- 64	- 175	GBP
Orion Airways Pension Trustees Ltd., Crawley	100	56,7		0	0	GBP
Owners Abroad España, S.A., Las Palmas	100	56,7		3.770	0	EUR
Oy Finnmatkat AB, Helsinki	100	56,7		46.232	7.393	EUR

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Pacific World (Beijing) Travel Agency Co., Ltd., Peking		100	56,7	76	- 915	CNY
Pacific World Destination East Sdn. Bhd., Penang		100	56,7	26.493	5.087	MYR
Pacific World Limited, Kowloon		100	56,7	9.232	330	HKD
Pacific World Meetings & Events Hellas Travel Limited, Athen ²		100	56,7			
Pacific World Meetings & Events Hong Kong, Limited, Hongkong ²		100	56,7			
Pacific World Meetings & Events Singapore Pte. Ltd, Singapur ²		100	56,7			
Pacific World (Shanghai) Travel Agency Co. Limited, Shanghai ²		100	56,7			
Pacific World Singapore Pte Limited, Singapur		100	56,7	8.254	1.741	SGD
Pacific World (Thailand) Limited, Bangkok		100	56,7	387.953	- 12.139	THB
Paradise Hotels Management Company, Kairo		100	56,7	2.134	0	EGP
Parador Travel Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Pasion, Excelencia, Aventura, Y Konocimiento Ecuador Travel-pasion S.A. (Trading as PEAK Ecuador), Quito		100	34			
PATS N.V., Oostende		100	56,7	731	273	EUR
Peak Adventure Financing Pty Ltd, Melbourne		100	34	2.190	- 2.756	AUD
Peak Adventure Travel Group Limited, Fitzroy Victoria		60	34	172.648	19.130	AUD
PEAK Adventure Travel (Malaysia) SDN BHD, Kota Kinabalu ²		100	34			
PEAK Adventure Travel (UK) Limited, Crawley		100	34	52	1	GBP
Peak Adventure Travel USA Inc, Wilmington		100	34	3.975	0	USD
PEAK DMC North America Inc, Santa Rosa CA		100	34	6.869	323	USD
PEAK (East Africa) Limited, Nairobi		100	34	837	295	KES
PEAK South America S.A.C., Lima		100	34	386	81	PEN
Peregrine Adventures Pty Ltd, Melbourne		100	34	2.776	4.023	AUD
Peregrine Shipping Pty Ltd, Melbourne		100	34	1.072	2.100	AUD
Peregrine Tours Ltd, Crawley		100	34	1.104	218	GBP
Phoenicia Travel Ltd., Crawley		100	56,7	426	0	GBP
Pinnacle Services Pty Limited, Fremantle		100	34	- 15	0	AUD
Pinnacle Tours Pty Limited, Fremantle		100	34	7.132	- 88	AUD
Pinnacle Travel Centre (1987) Pty Limited, Fremantle		100	34	- 181	- 99	AUD
Plantravel Ltd., Crawley		100	56,7	126	0	GBP
Platinum Event Travel Limited, Crawley		100	56,7	43	4	GBP
Pointe Gros Boeuf S.N.C., Pointe-à-Pitre		100	56,7	- 4.925	1	EUR
Port Philip Group Ltd., Crawley		100	56,7	5.873	0	GBP
Porter and Haylett Limited, Crawley		100	56,7	41.865	34.620	GBP
Portland Camping, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Portland Holidays Direct Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Portland Holidays Ltd., Crawley		100	56,7	600	0	GBP
Portland Travel Ltd., Crawley		100	56,7	- 108	0	GBP
Premier Holidays Afloat Limited, Dublin		100	56,7	312	0	EUR
Premiere International Corp, Gardena		100	34	1.484	- 50	USD
Prestige Boating Holidays Limited, Dublin		100	56,7	6.314	5.198	EUR
Primworth Enterprises Limited, Limassol		100	56,7	0	0	GBP
Professor Kohts Vei 108 AS, Stabekk		100	56,7	906	978	NOK
ProTel Gesellschaft für Kommunikation mbH, Rengsdorf		100	56,7	156	*	EUR
PT. Pacific World Nusantara, Bali		100	56,7	- 3.270.793	319.665	IDR
Quark Expeditions, Inc., State of Delaware		100	56,7	545	- 517	USD
Quill Travel Services Limited, Crawley		100	56,7	452	0	GBP
Real Travel Ltd, Crawley		100	56,7	584	226	GBP
Real Travel Pty Ltd, Melbourne		100	56,7	14	- 157	AUD
Renwicks Travel Ltd., Crawley		100	56,7	10	0	GBP
Republic Cruise Line, LLC, State of Delaware		100	56,7	0	0	USD
Revoli Star SA, San Bartolomé de Tirajana		100	56,7	2.984	319	EUR
Riviera Holidays Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Robert Sibbald Travel Agents Ltd., Edinburgh		100	56,7	315	0	GBP
Royal Tours Travel Center Luxembourg S.A., Oostende		100	56,7	659	- 140	EUR

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Sawadee Amsterdam BV, Amsterdam		100	34	10.548	1.020	EUR
Scan Holiday Tours Ltd., Crawley		100	56,7	29	0	GBP
Schools Abroad Limited, Crawley		100	56,7	1.671	0	GBP
SERAC Travel GmbH, Bagnes		100	56,7	- 311	74	CHF
Simply Travel Holdings Ltd., Crawley		100	56,7	- 2.095	0	GBP
Simply Travel Ltd., Crawley		100	56,7	87	0	GBP
Sir Henry Lunn Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Ski Bound Limited, Crawley		100	56,7	1.662	2.308	GBP
Skibound France SARL, Notre Dame de Bellecombe		100	56,7	- 2.168	475	EUR
Skibound Holidays Limited, Crawley		100	56,7	4.795	0	GBP
Skibound Leisure Group Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Sky Tours Ltd., Crawley		100	56,7	20	0	GBP
Skymead Leasing Ltd., Crawley		100	56,7	270	864	GBP
Skymead Ltd., Crawley		100	56,7	- 382	0	GBP
Société d'Exploitation du Paladien Marrakech SA, Marrakesch		100	56,7	- 441	- 5	MAD
Société d'Investissement Aérien S.A., Casablanca		100	56,7	- 460.432	- 70.382	MAD
SOCIETE D'INVESTISSEMENT ET D'EXPLOITATION DU PALADIEN DE CALCATOGGIO (S I E P A C), Paris		100	56,7	2.866	58	EUR
Société d'investissement hotelier Almoravides S.A., Marrakesch		100	56,7	- 11.397	- 935	MAD
Société Marocaine pour le Developpement des Transports Touristiques S.A., Agadir		95	53,9	26.364	3.261	MAD
Société polynesienne promotion hotelière S.A.S, Tamanu		100	56,7	- 1.345.910	- 1.620	XPF
Something Special Holidays Ltd., Crawley		100	56,7	421	0	GBP
Sons of South Sinai Tourism and Food Supply SAE, Sharm el Sheikh		64,9	36,8	4.841	- 1.590	EGP
Sovereign Tour Operations Limited, Crawley		100	56,7	- 99.045	752	GBP
Spanish Harbour Holidays Ltd., Crawley		100	56,7	30	0	GBP
Specialist Holidays Group Ireland Ltd., Dublin		100	56,7	24.716	4.276	EUR
Specialist Holidays Contracting Ltd., Crawley		100	56,7	1.841	25	GBP
Specialist Holidays Group Ltd., Crawley		100	56,7	8.646	0	GBP
Specialist Holidays, Inc., Mississauga, Ontario		100	56,7	89	55	USD
Specialist Holidays Ltd., Crawley		100	56,7	3.574	79	GBP
Specialist Holidays (Travel) Limited, Crawley		100	56,7	6.769	1.541	GBP
SplashLine Event und Vermarktungs GmbH, Wien		100	56,7	1.291	1.256	EUR
Sport Abroad (UK) Limited, Crawley		100	56,7	- 450	- 340	GBP
Sports Events Travel Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Sports Executive Travel Limited, Crawley		100	56,7	118	- 248	GBP
Sportsworld (Beijing) Sports Management Consulting Limited Company, Peking		70	39,7	3.326	0	CNY
Sportsworld Group Limited, Crawley		100	56,7	- 1.695	1.619	GBP
Sportsworld Holdings Limited, Crawley		100	56,7	- 2.111	- 281	GBP
Sportsworld Pacific PTY Limited, North Sydney		100	56,7	- 24	100	AUD
Star Club SA, San Bartolomé de Tirajana		100	56,7	2.845	158	EUR
Star Tour A/S, Kopenhagen		100	56,7	131.309	65.416	DKK
Star Tour Holding A/S, Kopenhagen		100	56,7	9.400	252	DKK
Star Tour Hotel A.S., Antalya		100	56,7	16.350	4.197	TRY
Star Tour of Scandinavia Ltd., Crawley		100	56,7	181.263	0	GBP
Startour-Stjernerreiser AS, Stabekk		100	56,7	93.110	74.556	NOK
Student City Travel Limited, Crawley		100	56,7	207	- 75	GBP
Student Skiing Limited, Crawley		100	56,7	- 56	392	GBP
Student Skiing Transport Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Studentcity.com, Inc., State of Delaware		100	56,7	566	- 17.610	USD
Suncars Limited, Crawley		100	56,7	13.000	- 364	GBP
Sunquest Holidays (UK) Limited, Crawley		100	56,7	2.161	0	GBP
Sunsail Adriatic d.o.o., Split		100	56,7	- 1.803	- 602	HRK
Sunsail (Antigua) Limited, Antigua		100	56,7	1.129	0	XCD
Sunsail (Australia) Pty Ltd, Hamilton Island, Queensland		100	56,7	- 2.096	- 537	AUD

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Sunsail Deutschland GmbH i.L., München		100	56,7	- 180	0	EUR
Sunsail Hellas MEPE, Athen		100	56,7	- 516	- 178	EUR
Sunsail International B.V., Rotterdam		100	56,7	695	- 608	EUR
Sunsail Limited, Crawley		100	56,7	- 23.555	5.545	GBP
Sunsail SAS, Castelnaudary		100	56,7	- 19.489	- 3.887	EUR
Sunsail (Seychelles) Limited, Mahé		100	56,7	- 24.712	- 8.529	SCR
Sunsail (Thailand) Company Ltd, Phuket ⁴		30	17	- 19.030	- 3.106	THB
Sunsail Worldwide Sailing Limited, Crawley		100	56,7	13.082	2.334	GBP
Sunsail Worldwide Sailing St. Vincent Limited, St. Vincent and Grenadines		100	56,7	- 1.119	- 263	USD
Sunshine Cruises Limited, Crawley		100	56,7	64.302	1.937	GBP
Suntopia Otel Hizmetleri Turizm ve Ticaret A.S., Istanbul		100	56,7	21.744	9.782	TRY
Supernova Expeditions Ltd., Anguilla		100	56,7	- 15.101	- 4.127	USD
Tantur Turizm Seyahat A.S., Istanbul		100	56,7	65.087	24.874	TRY
TCS & Starquest Expeditions, Inc., Seattle		100	56,7	50.765	3.993	USD
TCS Expeditions, Inc., State of Delaware		100	56,7	5.130	- 151	USD
TCV Touristik-Computerverwaltungs GmbH, Baden-Baden		100	39,7	102	*	EUR
Team Lincoln Ltd., Crawley		100	56,7	- 5.011	0	GBP
Team Lincoln Services Ltd., Crawley		100	56,7	100	0	GBP
Team Travel Ltd., Crawley		100	56,7	158	0	GBP
Teamlink Transport Limited, Crawley		100	56,7	168	0	GBP
Teamlink Travel Limited, Crawley		100	56,7	67	- 14	GBP
Tec4Jets B.V., Rijswijk ZH		100	56,7	163	39	EUR
Tec4Jets NV, Oostende		100	56,7	1.982	655	EUR
The English Language Centre York Limited, York		100	56,7	261	191	GBP
The Imaginative Traveller Australia Pty Limited, Melbourne		100	34	- 139	119	AUD
The Imaginative Traveller Limited, Crawley		100	34	- 643	- 907	GBP
The International Academy Ltd., Crawley		100	56,7	5.455	18	GBP
The Magic of Travel Ltd., Crawley		100	56,7	150	0	GBP
The Magic Travel Group (Holidays) Ltd., Crawley		100	56,7	50	0	GBP
The Magic Travel Group Ltd., Crawley		100	56,7	150	0	GBP
The Moorings (Bahamas) Ltd, Nassau		100	56,7	2.745	- 222	USD
The Moorings Belize Limited, Belize City		100	56,7	2.560	262	USD
The Moorings d.o.o., Split		100	56,7	479	181	HRK
The Moorings Limited, British Virgin Islands		100	56,7	30.086	5.992	USD
The Moorings Sailing Holidays Ltd, Crawley		100	56,7	914	128	GBP
The Moorings SARL, Utoroa, Raiatea		100	56,7	1.215	- 134	XPF
The Moorings (St. Lucia) LTD, St. Lucia		100	56,7	- 3.481	- 159	USD
The Moorings (Tonga) Ltd., Tonga		100	56,7	- 331	- 7	USD
TheFirstResort Limited, Crawley		100	56,7	7.339	28	GBP
TheFirstResort Operations Limited, Crawley		100	56,7	70	3	GBP
THG Holidays Limited, Crawley		100	56,7	2	0	GBP
Thomson Air Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Thomson Airways Limited, Crawley		100	56,7	314.427	- 47.449	GBP
Thomson Airways (Services) Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Thomson Airways Trustee Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Thomson Flights Ltd., Crawley		100	56,7	- 123	0	GBP
Thomson Holidays Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Thomson Holidays Ltd. (Ireland), Dublin		100	56,7	0	0	EUR
Thomson Holidays Services, Inc., Orlando		100	56,7	133	5	GBP
Thomson Overseas Services Ltd., Crawley		100	56,7	26	0	GBP
Thomson Reisen GmbH, St. Johann		100	56,7	- 1.110	57	EUR
Thomson Services Ltd., St. Peter Port/Guernsey		100	56,7	32	23	GBP
Thomson Sport (UK) Limited, Crawley		100	56,7	- 882	- 120	GBP
Thomson Travel Group (Holdings) Ltd., Crawley		100	56,7	615.027	46.923	GBP
Thomson Travel Holdings SA, Luxembourg		100	56,7	420.475	- 16	GBP
Thomson Travel International Ltd., Crawley		100	56,7	- 9	0	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Thomson Travel International SA, Luxembourg		100	56,7	318.071	67	GBP
Thomson Viagens e Turismo Lda., Lissabon		100	56,7	67	17	GBP
Thomsonfly Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
TICS GmbH Touristische Internet und Call Center Services, Baden-Baden		100	39,7	25	*	EUR
Tigdiv Eurl, Tignes		100	56,7	530	146	EUR
TKJ Pty Limited, Perth		100	34	388	0	AUD
Tolkien Limited, British Virgin Islands		100	56,7	15.511	0	GBP
Transfar - Agencia de Viagens e Turismo Lda., Faro		99,9	56,7	13.781	163	EUR
TRAVCOA Corporation, State of Delaware		100	56,7	13.124	101	USD
Travel Choice Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Travel Class Holdings Limited, Crawley		100	56,7	873	213	GBP
Travel Class Limited, Crawley		100	56,7	1.072	533	GBP
Travel Class Transport Limited, Crawley		100	56,7	- 12	0	GBP
Travel Contracting Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Travel Partner Bulgaria EOOD, Varna		100	56,7	12.510	1.052	BGN
Travel Scot World Limited, Crawley		100	56,7	792	310	GBP
Travel Sense A/S, Kopenhagen		100	56,7	13.101	- 164	DKK
Travel Services Europe Limited, Crawley		100	56,7	- 154	- 679	GBP
Travel Services Europe Spain SL, Barcelona		100	56,7	28	- 3	EUR
Travel Turf, Inc., Allentown		100	56,7	12.996	1.115	USD
Travelbound European Tours Limited, Crawley		100	56,7	700	0	GBP
Travelmood Limited, Crawley		100	56,7	- 8.851	- 4.389	GBP
Treasure Isle Yacht Charter Ltd, British Virgin Islands		100	56,7	0	0	USD
Trek America Travel Limited, Crawley		100	34	- 5.089	- 5.711	GBP
Trek Investco Limited, Crawley		100	34	1.207	0	GBP
Trina Group Limited, Crawley		100	56,7	- 18.217	- 9.647	GBP
Trina Tours Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Trips Worldwide Limited, Crawley		100	56,7	92	0	GBP
Tropical Car Rental Pty Limited, Fremantle		100	34	- 22	- 14	AUD
Tropical Places Ltd., Crawley		100	56,7	6	0	GBP
TT Visa Services Pte Limited, Singapur ²		100	56,7			
TTG (No. 14), Dublin		100	56,7	0	0	EUR
TTG (No. 15) Limited, Crawley		100	56,7	10	0	GBP
TTG (No. 2) Ltd., Crawley		100	56,7	443	0	GBP
TTSS Limited, Crawley		100	56,7	401	401	GBP
TTSS Transportation Limited, Crawley		100	56,7	472	0	GBP
TUI Airlines Belgium N.V., Oostende		100	56,7	25.880	7.508	EUR
TUI Airlines Nederland B.V., Rijswijk		100	56,7	- 24.167	- 8.388	EUR
TUI aqtiv GmbH, Hannover		100	56,7	198	*	EUR
TUI Austria Holding GmbH, Wien		100	56,7	38.360	3.258	EUR
TUI Aviation GmbH, Hannover		100	56,7	25	*	EUR
TUI Canada Holdings Inc, Toronto		100	56,7	232.132	0	CAD
TUI China Travel CO. Ltd., Peking	75		75	2.690	2.379	CNY
TUI Consulting & Services GmbH, Hannover		100	56,7	35	*	EUR
TUI Curaçao N.V., Curaçao		100	56,7	12	2	ANG
TUI Denmark Holding A/S, Kopenhagen		100	56,7	78.672	63.750	DKK
TUI Deutschland GmbH, Hannover		100	56,7	36.212	*	EUR
TUI Dienstleistungsgesellschaft mbH, Hannover		100	56,7	25	*	EUR
TUI España Turismo S.A., Barcelona		100	56,7	85.204	11.382	EUR
TUI France SAS, Montreuil		100	56,7	9.429	- 282.527	EUR
TUI Hellas Travel and Tourism SA, Athen		100	56,7	6.441	113	EUR
TUI HOLDING SPAIN S.L., Barcelona		100	56,7	23.462	- 1.857	EUR
TUI Holdings (Australia) PTY Limited, Queensland		100	56,7	- 1.143	- 384	AUD
TUI (IP) Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
TUI Italia S.R.L., Mailand		100	56,7	4.494	209	EUR
TUI Leisure airport sales GmbH, Hannover		90	51,1	511	*	EUR

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
TUI Leisure Travel GmbH, Hannover		100	56,7	29.865	*	EUR
TUI Leisure Travel Service GmbH, Neuss		100	56,7	103	*	EUR
TUI Leisure Travel Special Tours GmbH, Hannover		100	56,7	206	*	EUR
TUI Marine Grenada Limited, St. George's		100	56,7	- 689	- 1.112	USD
TUI Nederland Holding N.V., Rijswijk		100	56,7	54.312	11.434	EUR
TUI Nederland N.V., Rijswijk		100	56,7	63.563	22.878	EUR
TUI Nordic Holding AB, Stockholm		100	56,7	4.509.039	601.041	SEK
TUI Nordic Specialist Holidays AB, Stockholm		100	56,7	119	0	SEK
TUI Northern Europe Ltd., Crawley		100	56,7	565.096	23.070	GBP
TUI Norway Holding AS, Stabekk		100	56,7	714.866	207.330	NOK
TUI Österreich GmbH, Wien		100	56,7	- 1.520	7.763	EUR
TUI Pension Scheme (UK) Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
TUI Poland Dystrybucja Sp. z o.o., Warschau		100	56,7	8.030	230	PLN
TUI Poland Sp. z o.o., Warschau		100	56,7	10.279	- 2.241	PLN
TUI PORTUGAL – Agencia de Viagens e Turismo S.A., Faro		100	56,7	21.261	1.792	EUR
TUI Reiscener Austria Business Travel GmbH, Wien		74,9	42,5	280	236	EUR
TUI Service AG, Altendorf		100	56,7	16.926	1.132	CHF
TUI Students & Schools France S.a.r.l., Paris		100	56,7	- 349	- 334	EUR
TUI (Suisse) AG, Zürich		100	56,7	16.809	2.246	CHF
TUI (Suisse) Holding AG, Zürich		100	56,7	3.509	45	CHF
TUI Suisse Retail AG, Zürich		100	56,7	6.016	944	CHF
TUI Travel Accommodation & Destinations SL, Palma de Mallorca		100	56,7	65.171	- 3.602	EUR
TUI Travel Amber E&W LLP, Crawley ²		100	56,7			
TUI Travel Amber Limited, Edinburgh ²		100	56,7			
TUI Travel Amber Scot LP, Edinburgh ²		100	56,7			
TUI Travel Aviation Finance Limited, Crawley		100	56,7	501	476	USD
TUI Travel Belgium N.V., Oostende		100	56,7	31.710	- 39.511	EUR
TUI Travel Common Investment Fund Trustee Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
TUI Travel Group Management Services Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
TUI Travel Healthcare Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
TUI Travel Holdings Limited, Crawley		100	56,7	1.034.926	- 72.812	GBP
TUI Travel Holdings Sweden AB, Stockholm		100	56,7	4.099	- 240.495	SEK
TUI Travel (Ireland), Dublin		100	56,7	67.428	8.029	EUR
TUI Travel Nominee Limited, Crawley		100	56,7	- 24	- 14	GBP
TUI Travel Overseas Holdings Limited, Crawley		100	56,7	- 1.067	- 372	GBP
TUI Travel Partner Services Japan KK, Tokio ²		100	56,7			
TUI TRAVEL PLC, Crawley	56,7		56,7	445.000	214.000	GBP
TUI Travel SAS Adventure Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
TUI Travel SAS Benelux B.V., Rotterdam ²		100	56,7			
TUI Travel SAS Holdings Limited, Tring, Hertfordshire		100	56,7	- 44	- 44	GBP
TUI Travel SAS Services Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
TUI TRAVEL SAS Transport Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
TUI UK Italia S.r.L., Turin		100	56,7	361	397	EUR
TUI UK Ltd., Crawley		100	56,7	- 581.691	- 265.426	GBP
TUI UK Retail Limited, Crawley		100	56,7	- 4.534	- 11.878	GBP
TUI UK Transport Ltd., Crawley		100	56,7	110.070	110.049	GBP
TUI Vertrieb & Service GmbH, Hannover		100	56,7	25	*	EUR
TUI 4 U GmbH, Bremen		100	56,7	153	*	EUR
TUI.com GmbH, Berlin		100	56,7	518	*	EUR
TUIfly GmbH, Langenhagen		100	56,7	89.144	*	EUR
TUIfly Nordic AB, Stockholm		100	56,7	68.617	95.729	SEK
TUIfly Vermarktungs GmbH, Langenhagen		100	56,7	41	*	EUR
Turismo Asia Company Ltd., Bangkok		100	56,7	58.268	336.286	THB
Ultramar Express Transport S.A., Palma de Mallorca		100	56,7	18.178	1.985	EUR
Unijet Group Limited, Crawley		100	56,7	20.661	1.822	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Unijet Leisure Limited, Crawley		100	56,7	9.944	1.086	GBP
Unijet Travel Limited, Crawley		100	56,7	9.889	0	GBP
Versun Yachts NSA, Athen		100	56,7	7.276	425	EUR
Viagens Elena LDA, Albufeira		100	56,7	3.092	0	EUR
Viking Aviation Limited, Crawley		100	56,7	17.409	1.809	GBP
Voile Voyage SARL, Paris		100	56,7	2.996	262	EUR
Waymark Holidays Limited, Crawley		100	56,7	75	0	GBP
We Love Rugby Pty Ltd, Banksia		100	56,7	0	0	AUD
Williment Travel Group Limited, Wellington ²		100	56,7	3.759	- 581	NZD
Wonder Cruises AB, Stockholm		100	28,9	1.495	- 1.794	SEK
Wonder Holding AB, Stockholm		51	28,9	4.339	- 552	SEK
World Challenge Expeditions, Inc., Cambridge, MA		100	56,7	- 847	- 2	USD
World Challenge Expeditions Limited, Crawley		100	56,7	- 2.108	2.572	GBP
World Challenge Expeditions Pty Ltd, Victoria		100	56,7	497	- 70	AUD
World Challenge Holdings Limited, Crawley		100	56,7	0	0	GBP
World Challenge NZ Limited, Wellington		100	56,7	0	0	NZD
World of TUI Ltd., Crawley		100	56,7	0	0	GBP
Yachts International Limited, British Virgin Islands		100	56,7	38.864	3.844	USD
YIL, LLC, State of Delaware		100	56,7	2.641	784	USD
YOCL LLC, State of Delaware		100	56,7	352	0	USD
Your Man Tours, Inc., El Segundo, CA		100	56,7	10.791	790	USD
Zegrahm Expeditions, Inc., Seattle		100	56,7	21.623	1.281	USD
100% Adventure Pty Ltd, Wayville, SA		100	34	201	- 57	AUD
600035 B.C. LTD, Canada		100	56,7	- 2.336	- 16	CAD

Touristik – TUI Hotels & Resorts

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
BU RIUSA II EOOD, Sofia		100	50	15	0	BGN
Cabotel-Hotelaria e Turismo Lda., Santiago/Kap Verde		100	50	17.209.862	1.595.290	CVE
CLUBHOTEL GESELLSCHAFT MBH., Hermagor		77,5	77,5	2.926	230	EUR
Daidalos Hotel- und Touristikunternehmen A.E., Athen		89,8	89,8	6.458	- 502	EUR
Dominicanotel S.A., Puerto Plata		100	50	994.206	- 1.151	DOP
Egyptian Germany Co. for Hotels (L.T.D), Kairo	66,6		66,6	1.491	620	EGP
GEAFOND Número Dos Fuerteventura S.A., Las Palmas, Gran Canaria		100	50	1.859	3	EUR
GEAFOND Número Uno Lanzarote S.A., Las Palmas, Gran Canaria		100	50	3.691	1.492	EUR
Holiday Center S.A., Cala Serena/Cala d'Or		100	100	4.384	190	EUR
Iberotel International A.S., Antalya	100		100	- 1.543	- 1.730	TRY
Iberotel Otelcilik A.S., Istanbul	0,2	99,8	100	21.523	232	TRY
Jandia Playa S.A., Morro Jable/Fuerteventura	100		100	50.758	3.129	EUR
Jaz Hotels & Resorts S.A.E., Kairo	50,9		50,9	54.451	13.571	EGP
„MAGIC LIFE“ Assets AG, Wien		100	100	27.820	- 627	EUR
Magic Life GmbH & Co KG, Wien		100	100	- 57.233	**	EUR
MX RIUSA II S.A. de C.V., Cabo San Lucas		100	50	3.084.516	242.293	MXN
Promociones y Edificaciones Chiclana S.A., Palma de Mallorca		100	50	1.840	107	EUR
Puerto Plata Caribe Beach S.A., Puerto Plata		100	50	526	0	EUR
RCHM S.A.S., Agadir		100	100	10.998	- 6.550	MAD
Rideway Investment Ltd., London		100	50	5	0	EUR
Riu Jamaicotel Ltd., Negril		100	50	12.754.991	658.431	JMD
RIUSA II S.A., Palma de Mallorca ^u	50		50	563.509	91.044	EUR

Touristik – TUI Hotels & Resorts

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
RIUSA NED B.V., Amsterdam		100	50	90.223	26.692	USD
ROBINSON AUSTRIA Clubhotel GmbH, Hermagor		100	100	3.195	- 820	EUR
Robinson Club GmbH, Hannover	100		100	30.658	*	EUR
Robinson Club Italia S.p.A., Marina di Ugento		100	100	10.556	109	EUR
Robinson Club Maldives Private Limited, Malé		100	100	- 1.255	- 718	USD
Robinson Club (Schweiz) AG, Vulpera		100	100	11.558	- 2.587	CHF
Robinson Clubhotel Turizm Ltd. Sti., Istanbul	1	99	100	10.466	5.165	TRY
Robinson Hoteles España S.A., Cala d'Or		100	100	197	- 1.434	EUR
Robinson Hotels Portugal S.A., Vila Nova de Cacela		67	67	9.955	98	EUR
Robinson Otelcilik A.S., Istanbul		100	100	32.895	290	EUR
STIVA RII Ltd., Dublin		100	50	5.277	18.980	USD
TdC Agricoltura Società agricola a r.l., Florenz		100	100	- 18	- 47	EUR
TdC Amministrazione S.r.l., Florenz		100	100	40	- 308	EUR
Tenuta di Castelfalfi S.p.A., Florenz	100		100	21.111	- 8.608	EUR
Tunisotel S.A.R.L., Tunis		100	50	3.807	3.301	TND
Turcotel Turizm A.S., Istanbul		100	100	16.878	37.423	TRY
Turkuaz Insaat Turizm A.S., Ankara	100		100	14.578	- 2.352	TRY

Touristik – Kreuzfahrten

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Hapag-Lloyd (Bahamas) Ltd., Nassau	100		100	5.394	13	EUR
Hapag-Lloyd Kreuzfahrten GmbH, Hamburg	100		100	1.423	*	EUR
Preussag Beteiligungsverwaltungs GmbH IX, Hannover		100	100	105.025	*	EUR

Zentralbereich

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Canada Maritime Limited, Barking		100	100	0	0	GBP
Canada Maritime Services Limited, Crawley		100	100	6.131	0	GBP
Canadian Pacific (UK) Limited, Crawley		100	100	- 410	0	GBP
Cast Agencies Europe Limited, Crawley		100	100	- 20.461	0	USD
Cast Group Services Limited, Crawley		100	100	2.264	0	GBP
Cast Terminal Europe N.V., Antwerpen		100	100	- 3.072	- 8	EUR
Contship Holdings Limited, Crawley		100	100	6.787	0	USD
CP Ships (Bermuda) Ltd., Hamilton		100	100	2.202	- 52	USD
CP Ships Ltd., Saint John		100	100	99.334	- 6.375	CAD
CP Ships (UK) Limited, Crawley		100	100	36.350	11.066	USD
CPS Holdings (No. 2) Limited, Crawley		100	100	6.748	0	USD
CPS Number 2 Limited, Barking		100	100	- 72.930	12	USD
CPS Number 4 Limited, Crawley		100	100	11.220	0	USD
PM Peiner Maschinen GmbH, Hannover	100		100	3.430	- 2.800	EUR
Preussag Finanz- und Beteiligungs-GmbH, Hannover	100		100	16.163	*	EUR
Preussag Immobilien GmbH, Salzgitter	100		100	73.958	*	EUR
Preussag UK Ltd., Crawley	100		100	110.181	472	GBP
TUI Beteiligungs GmbH, Hannover	100		100	202.012	*	EUR
TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, Hannover	100		100	910.025	*	EUR
WAG Salzgitter Wohnungs-GmbH, Salzgitter		100	100	10.389	*	EUR

Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Airline Consultancy Services S.A.R.L., Casablanca		100	56,7	124	- 3	MAD
AMCP S.a.r.l., Montreuil		100	56,7	- 21	- 1	EUR
APTC Pty. Ltd., Sydney		100	28,4	693	40	AUD
Atora GmbH, Kiel		85	24,2	4	12	EUR
Berge & Meer Polska Zp. z o.o. (i.L.), Warschau		100	56,7	74	- 651	PLN
Best4Concept GmbH, Rengsdorf		100	56,7	86	*	EUR
BFS Touristik Ges.mbH Nachfolge Ges.mbH & Co KG, Innsbruck		100	56,7	503	**	EUR
Brunalp SARL, Venosc		100	56,7	8	0	EUR
Centrum Podrózy S.A., Warschau ³		100	56,7	- 476	- 582	PLN
Creativ-Werbe- und Beratungsgesellschaft mbH, Kiel		100	28,4	198	19	EUR
EXTRA TOURS Reisebüro GmbH, Aschaffenburg		100	56,7	27	*	EUR
FIRST Reisebüro Güttler GmbH & Co. KG, Dormagen		75,1	42,6	51	**	EUR
FIRST Reisebüro Güttler Verwaltungs GmbH, Hannover		75	42,6	36	0	EUR
FIRST Travel GmbH, Hannover		100	56,7	26	*	EUR
GeBeCo Verwaltungsgesellschaft mbH, Kiel		50,2	28,5	25	2	EUR
Guerba Expeditions Namibia (Proprietary) Limited, Windhuk ²		100	34			
Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen GmbH & Co. KG, Hannover		70	39,7	100	**	EUR
Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen Verwaltungs GmbH, Hannover		70	39,7	24	0	EUR
Hapag-Lloyd Reisebüro Lübeck GmbH & Co. KG, Hannover		100	56,7	586	**	EUR
Hapag-Lloyd Reisebüro Lübeck Verwaltungs GmbH, Hannover		100	56,7	23	0	EUR
Hotel Club du Carbet S.A., Montreuil		100	56,7	- 7.903	- 7	EUR
HV Finance S.A.S., Montreuil		100	56,7	- 219	- 189	EUR
IRS Info-Reise-Service GmbH, Kiel		100	28,4	- 257	- 48	EUR
Last-Minute-Restplatzreisen GmbH, Baden-Baden		100	39,7	27	*	EUR
LATC Turismo Ltda, Rio de Janeiro		100	28,4	47	- 52	BRL
Lierke Plezierke BVBA, Lierke		90	51,1	- 729	6	EUR
L'TUR Nederland B.V., Amsterdam		100	39,7	115	10	EUR
L'TUR Polska Sp. z o.o., Stettin		100	39,7	244	40	PLN
L'TUR S.A.R.L., Schiltigheim		100	39,7	74	56	EUR
LTUR Tourismus AG, Gesellschaft für Chartersreisen und Reisen, Basel		99,5	39,5	286	134	CHF
Magyar TUI Utazásszervező, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft., Budapest		100	56,7	8.782	- 22.696	HUF
NOF – Sociedade Imobiliária, Lda, Lissabon		100	56,7	78	1	EUR
Nouvelles Frontières Maroc S.C.I. (i.L.), Marrakesch		99,9	56,7	740	- 2	MAD
N.S.E. S.A. (i.L.), Athen		100	56,7	- 205	- 3	EUR
Orchideen-Reisebüro GmbH, Hamburg		100	56,7	26	*	EUR
Reisebüro Weihrauch GmbH, Hannover		100	56,7	203	*	EUR
Reisefalke GmbH, Wien		60	34	- 2.015	- 1.215	EUR
Résidence Hôtelière Les Pins SARL (i.L.), Montreuil		100	56,7	- 56	- 1	EUR
„Schwerin Plus“ Touristik-Service GmbH, Schwerin		80	45,4	33	*	EUR
Société de Gestion du resort Al Baraka, Marrakesch		100	56,7	20	0	EUR
TLT Reisebüro GmbH, Hannover		100	56,7	10.492	138	EUR
TLT Urlaubsreisen GmbH, Hannover		100	56,7	27	*	EUR
Travel Partner Brasil Agencia de Turismo e Viagens Ltda, Jundiai, State of São Paulo		90	51,1	78	- 272	BRL
Travelland GmbH, Neuss		100	56,7	26	*	EUR
TUI (Cyprus) Ltd., Nikosia		100	56,7	4.874	141	EUR
TUI d.o.o., Maribor		100	56,7	21	0	EUR
TUI España Viajes Online S.L., Ibiza		100	56,7	136	- 13	EUR
TUI Magyarország Utazási Iroda Kft., Budapest		100	56,7	15.797	12.180	HUF
TUI Reisebüro & Beteiligungs GmbH, Hannover		100	56,7	25	*	EUR
TUI Reisebüro GmbH, Hannover		100	56,7	26	*	EUR
TUI Reisecenter GmbH, Salzburg		100	56,7	38	- 1	EUR

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	unmittelbar in %	Anteile gemäß § 16 AktG		Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
		mittelbar in %	Konzernanteil in %			
TUI ReiseCenter Slovensko s.r.o., Bratislava		100	56,7	244	53	EUR
TUI 4 U Poland sp. z o.o., Warschau		100	56,7	499	79	PLN
TUIfly Academy Brussels, Zaventem		100	56,7	291	159	EUR
Vignola S.C.I., Montreuil		100	56,7	0	- 395	EUR
VPM Antilles S.R.L., Montreuil		100	56,7	- 8.997	- 3	EUR
VPM SA, Montreuil		100	56,7	- 12.717	- 6	EUR

Touristik – TUI Hotels & Resorts

Name und Sitz der Gesellschaft	unmittelbar in %	Anteile gemäß § 16 AktG		Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
		mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Clubhotel Management AE, Athen		100	100	727	535	EUR
Golfclub Toscana Resort Castelfalfi S.r.l., Florenz		100	100	0	- 2	EUR
Ibérica Hotelera S.A., Palma de Mallorca		100	100	159	10	EUR
Magic Life Bulgaria EOOD, Sosopol		100	100	- 301	117	BGN
Magic Life GmbH, Wien		100	100	33	5	EUR
Oberkirchleithn Hoteldorf Ges.m.b.H., Villach			100	294	- 6	EUR
TUI Hotelmanagement OOO, Kaluga	100		100	- 23.877	- 19.595	RUB
Unterkirchleithn Hoteldorf Ges.m.b.H., Villach			100	273	- 7	EUR

Touristik – Kreuzfahrten

Name und Sitz der Gesellschaft	unmittelbar in %	Anteile gemäß § 16 AktG		Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
		mittelbar in %	Konzernanteil in %			
HANSEATIC TOURS Reisedienst GmbH, Hamburg		100	100	81	1	EUR
STAR TOURS Reisedienst GmbH, Hamburg		100	100	26	*	EUR

Zentralbereich

Name und Sitz der Gesellschaft	unmittelbar in %	Anteile gemäß § 16 AktG		Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
		mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Bergbau Goslar GmbH, Goslar	100		100	1.121	- 142	EUR
CP Ships Services, Inc., Alberta		100	100	4	0	CAD
DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH I, Hannover	100		100	25	*	EUR
DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH III, Hannover	100		100	25	*	EUR
l'tur ultimo minuto S.A., Palma de Mallorca			51	61	0	EUR
Nico-Metall GmbH (i.L.), Dortmund	100		100	- 430	303	EUR
Niedersachsen Versicherungs AG, Hamburg			100	3.515	- 15	EUR
Preussag Beteiligungsverwaltungs GmbH XIV, Hannover			100	20	- 1	EUR
Preussag Finance B.V., Amsterdam	100		100	14	- 5	EUR
TUI Aircraft Leasing Limited, Crawley			100	81	0	GBP
TUI Insurance Services GmbH, Hannover	100		100	31	*	EUR

At Equity zu bewertende Unternehmen

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Aeolos Travel LLP, Nicosia		49,9	28,3	5.992	403	EUR
Aitken Spence Travels Ltd, Colombo		50	28,4	718.837	431.465	LKR
Alpha Tourism and Marketing Services Ltd., Port Louis		25	14,2	8.275	3.538	USD
Alpha Travel (U.K.) Limited, Harrow		25	14,2	1.444	909	GBP
alps & cities 4ever GmbH, Wien		50	28,4	1.968	- 1.493	EUR
Atlantica Hellas S.A., Rhodos		50	28,4	49.076	2.557	EUR
Atlantica Hotels and Resorts S.A., Limassol		50	28,4	10.456	85	CYP
Bartu Turizm Yatirimlari Anonim Sirketi, Istanbul ²		50	28,4			
Belgium Travel Network cvba, Sint-Martens-Latem		50	28,4	653	411	EUR
Blue Diamond Hotels and Resorts Inc., St Michael ²		49	27,8			
Bonitos GmbH & Co KG, Frankfurt		50	28,4	1.178	**	EUR
DER Reisecenter TUI GmbH, Berlin		50	28,4	1.796	- 67	EUR
Himalayan Encounters PVT LTD, Kathmandu		33	11,2	33	33	NPR
HLX Touristik GmbH, Baden-Baden		49	19,5	- 2.206	- 1.973	EUR
Holiday Travel (Israel) Limited, Airport City		50	28,4	4.905	1.712	ILS
Intrepid Connections Investments PTY LTD, South Melbourne ²		50	17			
Intrepid Retail Group PTY LTD, Brisbane		50	17	- 358	- 358	AUD
Intrepid Vietnam Travel Company Ltd, Hanoi		49	16,7	609	289	VND
Le Passage to India Tours and Travels Pvt Ltd, Neu-Delhi		50	28,4	484.122	154.210	INR
Manahe Ltd., Quatre Bornes		50	28,4	44.103	25.004	MUR
Pollman's Tours and Safaris Ltd., Nairobi		25	14,2	392.766	217.995	KES
Raiffeisen-Tours RT-Reisen GmbH, Burghausen		25,1	14,2	4.314	2.838	EUR
Ranger Safaris Ltd., Arusha		25	14,2	3.224.808	1.226.895	TZS
Safeharbour Investments S.L., Barcelona ³		50	28,4	6.856	459	EUR
Sunwing Travel Group Inc, Toronto		49	27,8	100.698	41.699	CAD
Teckcenter Reisebüro GmbH, Kirchheim/T.		50	28,4	676	164	EUR
Togebi Holdings Ltd, Zypern		49	27,8	91.567	- 1.900	USD
Travco Group Holding S.A.E., Kairo		50	28,4	211.318	46.550	EGP
TRAVELStar GmbH, Hannover		50	28,4	1.265	765	EUR
TUI InfoTec GmbH, Hannover		49,9	28,3	14.866	2.767	EUR
Tunisie Voyages S.A., Tunis		50	28,4	913	- 5.794	TND
Urban Adventures Limited, Hongkong		50	17	- 132	- 132	HKD
Voukouvalides Travel & Tourism S.A., Kos		50	28,4	1.713	70	EUR

Touristik – TUI Hotels & Resorts

Name und Sitz der Gesellschaft	unmittelbar in %	Anteile gemäß § 16 AktG		Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
		mittelbar in %	Konzernanteil in %			
aQi Hotel Schladming GmbH, Bad Erlach	49		49	7	- 662	EUR
aQi Hotelmanagement GmbH, Bad Erlach ^s	51		51	37	1	EUR
ENC for touristic Projects Company S.A.E., Sharm el Sheikh	49	1	49,7	54.848	6.848	EGP
Etapex, S.A., Agadir		35	17,5	77.960	- 5.009	MAD
Fanara Residence for Hotels S.A.E., Sharm el Sheikh	50		50	7.904	- 566	EGP
First Om El Gorayfat Company for Hotels S.A.E., Mersa Allam	50		50	62.577	12.208	EGP
GBH Turizm Sanayi Isletmecilik ve Ticaret A.S., Istanbul		50	50	14.959	- 3.969	TRY
Golden Lotus Hotel Company S.A.E., Luxor	50		50	19.103	228	EGP
Greotel S.A., Rethymnon	50		50	5.407	4	EUR
GRUPOTEL DOS S.A., Can Picafort	50		50	67.997	4.142	EUR
Kamarayat Nabq Company for Hotels S.A.E., Sharm el Sheikh	49	1	49,7	95.214	35.814	EGP
Makadi Club for Hotels S.A.E., Hurghada	50		50	29.179	7.401	EGP
M.H. Cyprotel Management Ltd., Limassol		50	25	667	354	EUR
Mirage Resorts Company S.A.E., Hurghada	50		50	47.994	17.994	EGP
Oasis Company for Hotels S.A.E., Hurghada	50		50	35.003	8.449	EGP
Phaiax A.E.T.A., Korfu	50		50	22.431	- 1.249	EUR
Quinta da Ria Empreendimentos do Algarve, S.A., Vila Nova de Cacela		33	33	1.439	- 2.161	EUR
Riu Hotels S.A., Palma de Mallorca	49		49	347.901	25.073	EUR
Sharm El Maya Touristic Hotels Co. S.A.E., Kairo	49	1	49,7	88.199	7.665	EGP
Sun Oasis for Hotels Company S.A.E., Hurghada	50		50	68.817	11.617	EGP
Tikida Bay S.A., Agadir		34	34	133.836	- 12.565	MAD
TIKIDA DUNES S.A., Agadir		30	15	209.566	47.100	MAD
Tikida Palmeraie S.A., Marrakesch		33,3	16,7	97.383	- 329	MAD
UK Hotel Holdings FZC L.L.C., Fujairah	50		50	98.810	1.770	AED

Touristik – Kreuzfahrten

Name und Sitz der Gesellschaft	unmittelbar in %	Anteile gemäß § 16 AktG		Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
		mittelbar in %	Konzernanteil in %			
TUI Cruises GmbH, Hamburg	50		50	260.743	14.666	EUR

Zentralbereich

Name und Sitz der Gesellschaft	unmittelbar in %	Anteile gemäß § 16 AktG		Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
		mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Hapag-Lloyd Holding AG, Hamburg		22	22	3.085.661	- 164.084	EUR

Sonstige Beteiligungsgesellschaften

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Aeolos Ltd., Limassol		50	28,4	20	- 1	EUR
Agrupacion de Agencias de Viajes de Sevilla para el Turismo de Negocios AIE, Sevilla		25	14,2	0	0	EUR
alps & cities Hotelmanagement GmbH, Wien		50	28,4	- 458	- 380	EUR
Bonitos Verwaltungs GmbH, Frankfurt		50	28,4	37	2	EUR
Emden Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co. KG, Emden		50	28,4	10	**	EUR
Emden Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungs GmbH, Emden		50	28,4	26	1	EUR
Fiddington Manor Limited, Tewkesbury		50	28,4	0	0	GBP
FIRST-KVG Reisebüro Hameln GmbH, Hameln		50	28,4	320	214	EUR
Inter Loisirs Hotel SARL, Casablanca		45	25,5	- 140	- 452	MAD
Intrepid Holdings (Thailand) Limited, Bangkok		49	16,7	2	0	THB
Marmara Madina SARL, Marrakesch		45	25,5	3.126	243	MAD
Peruvian Odyssey SA, Lima		20	11,3	0	0	PEN
Service Travel Tour SA, Tunis		50	28,4	610	- 676	TND
Smart Data Solution Co Ltd, Bangkok		49	27,8	0	0	THB
Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co.KG, Ulm		50	28,4	100	**	EUR
Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungs GmbH, Ulm		50	28,4	23	0	EUR
TMR OOO, Moskau		34	19,3	- 8.279	- 32.054	RUB
TMTI Limited, Nikosia		34	19,3	- 10.405	- 2.841	USD
TRAVELStar Touristik GmbH & Co. OHG, Wien		50	28,4	118	**	EUR
TUI Products & Services GmbH & Co. KG i.L., Hamburg		49	27,8	- 146	**	EUR

Touristik – TUI Hotels & Resorts

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Clubhotel Kleinarl GmbH & Co KG, Flachau		24	24	5.009	**	EUR
Clubhotel Kleinarl GmbH, Flachau		24	24	37	4	EUR

Zentralbereich

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Elevator-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hannover		50	50	225	- 13	EUR
Foban Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG, Pullach ^s	94		94	3.638	**	EUR
Portmade NV, Antwerpen		49	49	1.107	309	EUR
TUI-Haus Verwaltung GmbH & Co. Vermietungs-KG, Pullach i. Isartal ^s	89		89	8.603	**	EUR
Wissenschaftszentrum Kiel GmbH, Kiel		24,5	24,5	- 112	8	EUR

Bemerkungen

* EAV mit Muttergesellschaft

** Ergebnis ist den Gesellschaftern zugeteilt worden

1 Rumpfgeschäftsjahr 1.7. - 30.9.2011

2 Rumpfgeschäftsjahr 1.1. - 30.9.2010

3 Rumpfgeschäftsjahr 1.1. - 30.9.2011

s Stimmrechtsbeschränkung

u unternehmerische Leitung

z Daten liegen nicht vor

61 Gesellschaften sind mit Hinweis auf § 286 Abs. 3 Nr. 1 HGB nicht in der Anteilsbesitzliste aufgeführt.

Offenlegung der Komplementärstellung im TUI Konzern zum 30.9.2012 Angaben gem. § 285 Nr. 11a HGB

Firma mit Registersitz

Bonitos GmbH & Co KG, Frankfurt
Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen GmbH & Co. KG, Hannover
FIRST Reisebüro Güttler GmbH & Co. KG, Dormagen
Emder Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co. KG, Emden
Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co. KG, Ulm
BFS Touristik Ges.mmbH Nachfolge Ges.mmbH & Co KG, Innsbruck
Magic Life GmbH & Co KG, Wien
TUI-Haus Verwaltung GmbH & Co. Vermietungs-KG, Pullach i. Isartal
Foban Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG, Pullach
Hapag-Lloyd Reisebüro Lübeck GmbH & Co. KG, Hannover
Clubhotel Kleinarl GmbH & Co KG, Flachau
GeBeCo Gesellschaft für internationale
Begegnung und Cooperation mbH & Co. KG, Kiel

Firma des Komplementärs mit Registersitz

Bonitos Verwaltungs GmbH, Frankfurt
Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen Verwaltungs GmbH, Hannover
FIRST Reisebüro Güttler Verwaltungs GmbH, Hannover
Emder Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungs GmbH, Emden
Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungs GmbH, Ulm
TUI Austria Holding GmbH, Wien
Magic Life GmbH, Wien
TUI-Haus Verwaltung GmbH, Pöcking
Foban Beteiligungs GmbH, Pöcking
Hapag-Lloyd Reisebüro Lübeck Verwaltungs GmbH, Hannover
Clubhotel Kleinarl GmbH, Flachau
GeBeCo Verwaltungsgesellschaft mbH, Kiel

CORPORATE GOVERNANCE

Corporate Governance-Bericht/Bericht zur Unternehmensführung

Die Grundsätze verantwortungsbewusster und guter Unternehmensführung bestimmen das Handeln der Leitungs- und Kontrollgremien der TUI AG.

Der Vorstand berichtet in diesem Kapitel – zugleich auch für den Aufsichtsrat – gemäß Ziffer 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. § 289a Abs. 1 HGB über die Corporate Governance im Unternehmen.

Entsprechenserklärung gem. § 161 AktG

TUI setzt die Corporate Governance im Unternehmen entsprechend den Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex konsequent um. Der Kodex liegt in der Fassung vom 15. Mai 2012 vor. Vorstand und Aufsichtsrat haben sich im Geschäftsjahr 2011/12 mehrfach mit Themen der Corporate Governance beschäftigt und im Dezember 2012 gemeinsam die Entsprechenserklärung 2012 gemäß § 161 AktG abgegeben. Die Erklärung wurde der Öffentlichkeit auf der Internetseite der TUI AG dauerhaft zugänglich gemacht.



Die aktuelle sowie alle bisherigen Entsprechenserklärungen sind im Internet dauerhaft zugänglich unter: www.tui-group.com/de/unternehmen/compliance

Wortlaut der Entsprechenserklärung 2012

„Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG:

Bei zukünftigen Bestellungen oder Vertragsverlängerungen von Mitgliedern des Vorstands hat der Aufsichtsrat im Oktober 2012 beschlossen, eine Altersgrenze festzulegen (Nr. 5.1.2 DCGK). Zu seiner Zusammensetzung hat der Aufsichtsrat im Oktober 2012 als Ziel die bereits gegenwärtig erreichte Anzahl von mindestens drei unabhängigen Aufsichtsratsmitgliedern der Anteilseigner festgelegt (Nr. 5.4.1 und 5.4.2 DCGK).

Im Übrigen wurde und wird den vom Bundesministerium der Justiz am 15. Juni 2012 im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers bekannt gegebenen Empfehlungen der ‚Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex‘ in der Fassung vom 15. Mai 2012 vollständig entsprochen.“

Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat

Die TUI AG ist eine Gesellschaft deutschen Rechts, auf dem auch der Deutsche Corporate Governance Kodex beruht. Ein Grundprinzip des deutschen Aktienrechts ist das duale Führungssystem, das dem Vorstand die Leitung und dem Aufsichtsrat die Kontrolle des Unternehmens zuweist. Vorstand und Aufsichtsrat der TUI AG arbeiten bei der Steuerung und Überwachung des Unternehmens eng und vertrauensvoll zusammen, wobei die Gremien sowohl hinsichtlich der Mitgliedschaft als auch in ihren Kompetenzen streng voneinander getrennt sind. Beide Organe sind verpflichtet, im Einklang mit den Prinzipien der sozialen Marktwirtschaft für den Bestand des Unternehmens und seine nachhaltige Wertschöpfung zu sorgen.

Der Vorstand der TUI AG bestand zum Stichtag 30. September 2012 aus drei Mitgliedern. Mit dem Eintritt von Friedrich Joussen am 15. Oktober 2012 setzt sich der Vorstand aus vier Mitgliedern zusammen. Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft in eigener Verantwortung im Interesse des Unternehmens. Die Zuständigkeitsbereiche des Vorstands sind in einer gesonderten Übersicht angegeben. Bei zukünftigen Bestellungen oder Vertragsverlängerungen von Mitgliedern des Vorstands hat der Aufsichtsrat im Oktober 2012 beschlossen, eine Altersgrenze festzulegen.

Der Aufsichtsrat besteht aus 16 Mitgliedern und berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens. Er ist in Strategie und Planung sowie in alle Fragen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen eingebunden. Für bedeutende Geschäftsvorgänge – wie beispielsweise die Festlegung der Jahresplanung, größere Akquisitionen und Desinvestitionen – beinhaltet die Geschäftsordnung für den Vorstand Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats. Der Aufsichtsratsvorsitzende koordiniert die Arbeit im Aufsichtsrat, leitet dessen Sitzungen und nimmt die Belange des Gremiums nach außen wahr. Er hat außerdem den Vorsitz des Präsidiums und des Nominierungsausschusses inne.

Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat zeitnah und umfassend schriftlich sowie in den turnusmäßigen Sitzungen über die Strategie, die Planung, die Geschäftsentwicklung und die Lage des Konzerns einschließlich des Risikomanagements sowie über die Compliance. Bei wesentlichen Ereignissen wird gegebenenfalls eine außerordentliche Aufsichtsratssitzung einberufen. Für seine Arbeit hat sich der Aufsichtsrat eine Geschäftsordnung gegeben. Zur Vorbereitung der Sitzungen tagen die Vertreter der Aktionäre und der Arbeitnehmer getrennt.

Die TUI AG hat für alle Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (D&O-Versicherung) mit einem angemessenen Selbstbehalt abgeschlossen. Der Selbstbehalt beträgt 10% des Schadens bis zur Höhe des Eineinhalbfachen der festen jährlichen Vergütung.



Die aktuelle Besetzung der Organe siehe www.tui-group.com/de/unternehmen/management

Zusammensetzung des Aufsichtsrats

Dem Aufsichtsrat der TUI AG gehören 16 Mitglieder an, deren fünfjährige Amtszeit mit dem Schluss der ordentlichen Hauptversammlung 2016 endet. Gemäß § 8 der Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat der TUI AG und im Einklang mit den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex ist der Aufsichtsrat so zusammenzusetzen, dass seine Mitglieder insgesamt über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Aufgaben erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachliche Erfahrung verfügen. Als Ziele für seine Zusammensetzung hat der Aufsichtsrat insbesondere umfassende Branchenkenntnisse, Internationalität, Vielfalt (Diversity) und eine angemessene Beteiligung von Frauen benannt. Konkrete Zielsetzung ist die Mitgliedschaft von vier Frauen, von vier Mitgliedern mit internationaler Erfahrung sowie von mindestens drei unabhängigen Mitgliedern der Anteilseignerseite.

Seit der Bestellung von Angelika Gifford am 26. März 2012 hat der Aufsichtsrat auf Anteilseigner- sowie auf Arbeitnehmerseite je zwei weibliche Mitglieder. Zehn Mitglieder des Aufsichtsrats verfügen über eine große internationale Erfahrung. Des Weiteren sind im Aufsichtsrat umfassende Branchenkenntnisse vorhanden. Aufgrund der unterschiedlichen Werdegänge der Mitglieder ist die Zusammensetzung des Aufsichtsrats auch durch eine hohe Vielfalt von relevanten Erfahrungen und Fähigkeiten geprägt. Dem Gremium gehören auf Anteilseignerseite mindestens drei Mitglieder an, die in keiner geschäftlichen oder persönlichen Beziehung zur Gesellschaft, deren Vorstand oder Dritten stehen, die einen wesentlichen Interessenkonflikt begründen kann.

Entsprechend den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex wurden die acht Vertreter der Aktionäre bei der Wahl zum Aufsichtsrat in der Hauptversammlung 2011 einzeln für fünf Jahre gewählt. Die acht Vertreter der Arbeitnehmer wurden im Januar 2011 gewählt. Bei der Wahl sollen die Aufsichtsratsmitglieder in der Regel nicht älter als 68 Jahre sein. Ehemalige Vorstandsmitglieder der TUI AG sind nicht im Aufsichtsrat vertreten.

Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat mit dem Präsidium, dem Prüfungsausschuss (Audit Committee) und dem Nominierungsausschuss drei Gremien gebildet, die seine Arbeit vorbereiten und ergänzen. Die Einrichtung weiterer Ausschüsse ist zurzeit nicht vorgesehen.

Präsidium und Prüfungsausschuss bestehen aus jeweils sechs Mitgliedern und sind paritätisch mit Vertretern der Aktionäre und der Arbeitnehmer besetzt. Das Präsidium bereitet die Themen und Beschlüsse vor, die im Plenum behandelt werden. Es bereitet darüber hinaus die Bestellung von Vorstandsmitgliedern einschließlich der Bedingungen der Anstellungsverträge und der Vorschläge für deren Vergütung vor. Aufgabe des Prüfungsausschusses ist es, den Aufsichtsrat bei der Wahrnehmung seiner Überwachungsfunktion zu unterstützen. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses ist unabhängiger Finanzexperte und verfügt aus seiner beruflichen Praxis über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren. Der Nominierungsausschuss ist gemäß dem Deutschen Corporate Governance Kodex ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner besetzt. Seine Aufgabe ist es, dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vorzuschlagen.

Vorstand und Aufsichtsrat sind dem Unternehmensinteresse der TUI AG verpflichtet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr traten keine Interessenkonflikte auf, die dem Aufsichtsrat offenzulegen waren. Kein Vorstandsmitglied hielt mehr als drei Aufsichtsratsmandate bei nicht zum Konzern gehörenden börsennotierten Aktiengesellschaften oder in Aufsichtsgremien von konzernexternen Gesellschaften, die vergleichbare Anforderungen stellen.

Weitere Angaben zur Corporate Governance



Hauptversammlung
am 13. Februar 2013 –
Informationen unter:
[www.tui-group.com/de/ir/
hauptversammlungen](http://www.tui-group.com/de/ir/hauptversammlungen)

Aktionäre und Hauptversammlung

Die Aktionäre der TUI AG üben ihre Mitbestimmungs- und Kontrollrechte auf der mindestens einmal jährlich stattfindenden Hauptversammlung aus. Diese beschließt über alle durch das Gesetz bestimmten Angelegenheiten mit verbindlicher Wirkung für alle Aktionäre und die Gesellschaft. Bei den Abstimmungen gewährt jede Aktie eine Stimme.

Jeder Aktionär, der sich rechtzeitig anmeldet, ist zur Teilnahme an der Hauptversammlung berechtigt. Aktionäre, die nicht persönlich teilnehmen können, haben die Möglichkeit, ihr Stimmrecht durch ein Kreditinstitut, eine Aktionärsvereinigung, die von der TUI AG eingesetzten weisungsgebundenen Stimmrechtsvertreter oder einen sonstigen Bevollmächtigten ihrer Wahl ausüben zu lassen. Den Aktionären ist es außerdem möglich, ihre Stimme im Vorfeld der Hauptversammlung per Internet an die weisungsgebundenen Stimmrechtsvertreter der TUI AG abzugeben. Zudem können sich die Aktionäre für den elektronischen Versand der Hauptversammlungsunterlagen registrieren lassen.

Die Einladung zur Hauptversammlung sowie die für die Beschlussfassungen erforderlichen Berichte und Informationen werden den aktienrechtlichen Vorschriften entsprechend veröffentlicht und auf der Internetseite der TUI AG in deutscher und englischer Sprache zur Verfügung gestellt. Während der Hauptversammlung können die Vorträge des Aufsichtsratsvorsitzenden und des Vorstands zeitgleich im Internet verfolgt werden.

Risikomanagement

Der verantwortungsbewusste Umgang mit geschäftlichen Risiken gehört zu den Grundsätzen guter Corporate Governance. Dem Vorstand der TUI AG und dem Management im TUI Konzern stehen umfassende konzernübergreifende und unternehmensspezifische Berichts- und Kontrollsysteme zur Verfügung, die die Erfassung, Bewertung und Steuerung dieser Risiken ermöglichen. Die Systeme werden kontinuierlich weiterentwickelt, den sich verändernden Rahmenbedingungen angepasst und von den Abschlussprüfern überprüft. Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig über bestehende Risiken und deren Entwicklung. Der Prüfungsausschuss befasst sich insbesondere mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, einschließlich der Berichterstattung, der Wirksamkeit des internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems und des internen Revisionssystems, der Compliance sowie der Abschlussprüfung.

Einzelheiten zum Risikomanagement im TUI Konzern sind im Risikobericht innerhalb des Konzernlageberichts dargestellt. Hierin ist der gemäß Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) geforderte Bericht zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystem enthalten.

Transparenz

TUI setzt die Teilnehmer am Kapitalmarkt und die interessierte Öffentlichkeit unverzüglich, regelmäßig und zeitgleich über die wirtschaftliche Lage des Konzerns und neue Tatsachen in Kenntnis. Der Geschäftsbericht sowie die Zwischenberichte werden im Rahmen der dafür vorgegebenen Fristen veröffentlicht. Über aktuelle Ereignisse und neue Entwicklungen informieren Pressemitteilungen und gegebenenfalls Ad-hoc-Mitteilungen. Alle Informationen stehen zeitgleich in deutscher und englischer Sprache zur Verfügung und werden über geeignete elektronische Medien publiziert. Die Internetseite www.tui-group.com bietet darüber hinaus umfangreiche Informationen zum TUI Konzern und zur TUI Aktie.



Finanzkalender online:
www.tui-group.com/de/ir

Die geplanten Termine der wesentlichen wiederkehrenden Ereignisse und Veröffentlichungen – wie Hauptversammlung, Geschäftsbericht und Zwischenberichte – sind in einem Finanzkalender zusammengestellt. Der Kalender wird mit ausreichendem zeitlichen Vorlauf veröffentlicht und ist auf der Internetseite der TUI AG abrufbar.



Directors' Dealings online:
www.tui-group.com/de/ir/corporate_governance/directors_dealings

Aktiengeschäfte der Organmitglieder

Meldepflichtige Erwerbs- und Veräußerungsgeschäfte von Aktien der TUI AG oder von sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten durch Organmitglieder (Directors' Dealings), das Geschäftsjahr 2011/12 betreffend, sind der Gesellschaft von Friedrich Jousen bekannt gemacht worden, der zum Zeitpunkt des Aktienkaufs Ende September 2012 bereits zum Mitglied des Vorstands der TUI AG mit Wirkung zum 15. Oktober 2012 bestellt worden war.

Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Die TUI AG stellt ihren Konzernabschluss sowie die Konzernzwischenabschlüsse nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) auf, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Der gesetzlich vorgeschriebene und für die Dividendenzahlung maßgebliche Jahresabschluss der TUI AG wird gemäß deutschem Handelsrecht (HGB) erstellt. Der Konzernabschluss wird vom Vorstand aufgestellt, vom Abschlussprüfer testiert und vom Aufsichtsrat gebilligt. Die Zwischenberichte werden vor der Veröffentlichung vom Prüfungsausschuss mit dem Vorstand erörtert. Der Konzern- sowie der Jahresabschluss der TUI AG wurden von dem durch die Hauptversammlung 2012 gewählten Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, geprüft. Die Prüfungen erfolgten nach deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgelegten Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung; ergänzend wurden die International Standards on Auditing beachtet. Die Prüfungen umfassten auch das Risikomanagement und die Einhaltung der Berichtspflichten zur Corporate Governance nach § 161 AktG.

Mit dem Abschlussprüfer wurde zudem vertraglich vereinbart, dass er den Aufsichtsrat umgehend über auftretende mögliche Ausschluss- oder Befangenheitsgründe sowie über wesentliche Feststellungen und Vorkommnisse während der Prüfung unterrichtet. Hierzu gab es im Rahmen der Prüfungen für das Geschäftsjahr 2011/12 keinen Anlass. Die verkürzten Konzernzwischenabschlüsse sowie -lageberichte zum 31. Dezember 2011, 31. März 2012 sowie 30. Juni 2012 wurden einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

Compliance – Grundlage unternehmerischen Handelns und Wirtschaftens

Das Bekenntnis zu nachhaltigem unternehmerischen, ökologischen und sozialen Handeln und Wirtschaften ist unverzichtbares Element der Unternehmenskultur des TUI Konzerns. Das Compliance Management-System als ein wesentliches Element der Corporate Governance-Aktivitäten ist ein bedeutender Baustein, um diesem Leitbild gerecht zu werden.



Compliance online:
[www.tui-group.com/de/
unternehmen/compliance](http://www.tui-group.com/de/unternehmen/compliance)

Verhaltenskodex

Die Beachtung gesetzlicher Vorschriften ist für die TUI oberstes Gebot und Bestandteil der Unternehmenswerte. In Richtlinien und Anweisungen ist geregelt, wie die gesetzlichen Anforderungen umzusetzen und einzuhalten sind. Als Orientierungsrahmen dient der TUI Verhaltenskodex, der für den gesamten Konzern entwickelt und veröffentlicht wurde. Er soll für alle, das heißt für den Vorstand, für die Geschäftsführungen, Führungskräfte sowie für die Mitarbeiter im Konzern, gleichermaßen Leitbild sein. Der Verhaltenskodex setzt Mindeststandards und dient als Orientierungshilfe für ethische und rechtliche Herausforderungen bei der täglichen Arbeit und in Konfliktsituationen.

Compliance Management-System

Das Compliance Management-System der TUI setzt sich aus einer Vielzahl unternehmensinterner Maßnahmen und Prozesse zusammen. So lag der Fokus des Compliance Management-Systems bei TUI zunächst darauf, die grundlegenden Strukturen im Konzern zu schaffen, insbesondere Compliance-Regularien, Kommunikationsmaßnahmen und Berichtsstrukturen. Im Geschäftsjahr 2011/12 wurde darüber hinaus damit begonnen, das Compliance Management-System zu einem integrierten Governance, Risk und Compliance Management-System auszubauen. Dazu werden im Rahmen eines konzernweiten Projekts, das sich an das so genannte COSO-Modell anlehnt, umfangreiche Prozessanalysen und Dokumentationen erstellt und ausgewertet. Ziel dieses Projekts ist es, eine auf die Ansprüche und Bedürfnisse der TUI zugeschnittene Prozess- und Kontrolllandschaft zu entwickeln, die in der Lage ist, kosteneffizient nachhaltiges sowie regelkonformes Wirtschaften zu gewährleisten und so der präventiven Ausrichtung Rechnung zu tragen.

Compliance-Regelwerk

Grundlage des Compliance Management-Systems bei TUI ist das Compliance-Regelwerk, das die Aufgabe wahrnimmt, die im TUI Verhaltenskodex festgelegten Leitbilder und Ziele in die Organisation hineinzutragen. Hierfür wurden in einer Konzernrichtlinie „Compliance“ die Ziele und Aufgaben des Compliance Management-Systems der TUI festgelegt. Zudem ist der Umgang mit Zuwendungen im geschäftlichen Verkehr verbindlich in einer separaten Konzernrichtlinie geregelt. Dadurch hat die TUI AG für die Konzerngesellschaften und deren spezielle Bedürfnisse einheitliche Rahmenbedingungen geschaffen, die auch internationalen Gepflogenheiten entsprechen. Darüber hinaus werden alle geltenden TUI Konzernrichtlinien im Sinne eines effektiven Richtlinienmanagements gesichtet und bedarfsweise optimiert.

Compliance-Organisation

Im weltweit tätigen TUI Konzern mit über 70.000 Mitarbeitern aus unterschiedlichen Ländern und Kulturkreisen hat das Thema Compliance einen hohen Stellenwert. 2011/12 wurde die Compliance-Organisation weiter ausgebaut und strukturiert. In zahlreichen Gesellschaften wurden weitere Compliance-Beauftragte benannt, die unter anderem folgende Aufgaben übernehmen:

- Sensibilisierung für das Thema Compliance,
- Implementierung der Ziele des Verhaltenskodex sowie des Compliance-Regelwerks,
- Durchführung von Schulungen,
- Beratungen von Führungskräften und Mitarbeitern,
- Sicherstellung des erforderlichen Informationsaustauschs,
- Regelmäßige Berichterstattung.

Compliance-Schulung

Compliance-Schulungen werden auf Grundlage eines abgestuften Schulungskonzepts durchgeführt. Für Führungskräfte und Mitarbeiter der TUI wurden Präsenzs Schulungen, das elektronische Lernprogramm „Compliance und Verhaltenskodex“ sowie eine Schulungsbroschüre „Compliance-Kompass“ entwickelt. Dadurch können Führungskräfte und Mitarbeiter hierarchieübergreifend und ortsunabhängig mit dem Thema Compliance und den zugrunde liegenden Unternehmenswerten vertraut gemacht werden. Darüber hinaus werden in einzelnen Gesellschaften und Bereichen der TUI thematische Schwerpunktschulungen durchgeführt, um so bedarfsorientiert für die jeweiligen besonderen Herausforderungen zu sensibilisieren. Mit diesem präventiven Ansatz soll eine konzernweite Handlungssicherheit bei der täglichen Arbeit sowie in Konfliktsituationen erreicht werden.

Hinweisgebersystem

Da der TUI Verhaltenskodex die Grundlage des Handelns ist, werden mitgeteilte oder erkannte Verstöße gegen diesen Kodex im Interesse aller Stakeholder und des Unternehmens konsequent verfolgt. Vertraulichkeit und Diskretion steht dabei an oberster Stelle. Neben der Meldung von Compliance-Verstößen an Vorgesetzte, Compliance Officer oder an das Compliance Office können Mitarbeiter Hinweise auch anonym über die interne und weltweit operierende TUI SpeakUp Line anzeigen. Die anonyme Meldung kann sowohl telefonisch als auch webbasiert erfolgen. Eingehende Hinweise werden von einem eigens dafür eingerichteten Bewertungsausschuss analysiert und erforderliche Maßnahmen werden eingeleitet. Verstößen wird im Interesse aller Mitarbeiter und des Unternehmens auf den Grund gegangen und ihre Ursachen werden beseitigt. Dazu gehört auch die konsequente Verfolgung von Fehlverhalten im Rahmen der jeweils geltenden nationalen Vorschriften in den international ausgerichteten Geschäftsfeldern.

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, 17. Dezember 2012

Der Vorstand



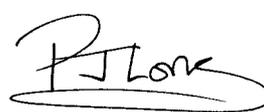
Frenzel



Baier



Jousen



Long

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die TUI AG, Berlin und Hannover

Vermerk zum Jahresabschluss

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der TUI AG, Berlin und Hannover, – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2012 geprüft.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand der TUI AG, Berlin und Hannover, ist verantwortlich für die Buchführung und die Aufstellung dieses Jahresabschlusses. Diese Verantwortung umfasst, dass dieser Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt wird und unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Der Vorstand ist auch verantwortlich für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil zu diesem Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben. Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung sowie unter ergänzender Beachtung der International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Danach haben wir die Berufspflichten einzuhalten und die Abschlussprüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Eine Abschlussprüfung umfasst die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers. Dies schließt die Beurteilung der Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, das relevant ist für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Ziel hierbei ist es, Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Vertretbarkeit der von dem Vorstand ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung des Jahresabschlusses zu keinen Einwendungen geführt hat.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. September 2012 sowie der Ertragslage für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr.

Vermerk zum Lagebericht

Wir haben den beigefügten Lagebericht der TUI AG, Berlin und Hannover, der mit dem Lagebericht des Konzerns zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2011 bis zum 30. September 2012 geprüft. Der Vorstand der TUI AG, Berlin und Hannover, ist verantwortlich für die Aufstellung des zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 2 HGB und unter Beachtung der für die Prüfung des zusammengefassten Lageberichts vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Danach ist die Prüfung des zusammengefassten Lageberichts so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob der zusammengefasste Lagebericht mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung des zusammengefassten Lageberichts zu keinen Einwendungen geführt hat.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung des Jahresabschlusses und zusammengefassten Lageberichts gewonnenen Erkenntnisse steht der zusammengefasste Lagebericht 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, den 17. Dezember 2012

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Prof. Dr. Norbert Winkeljohann
Wirtschaftsprüfer



Sven Rosorius
Wirtschaftsprüfer

AUFSICHTSRAT UND VORSTAND

Aufsichtsrat

Name	Funktion/Beruf	Ort
Prof. Dr. Klaus Mangold	Vorsitzender, Vorsitzender des Aufsichtsrats der Rothschild GmbH	Stuttgart
Petra Gerstenkorn¹⁾	Stellvertretende Vorsitzende, Mitglied des Bundesvorstands der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft	Berlin
Anass Hour Alami	Generaldirektor Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)	Rabat
Andreas Barczewski¹⁾	Flugkapitän	Hannover
Arnd Dunse¹⁾	Leiter Konzern-Controlling der TUI AG	Bad Nenndorf
Prof. Dr. Edgar Ernst	Präsident Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung	Bonn
Angelika Gifford (ab 26.3.2012)	Senior Director der Microsoft Deutschland GmbH	Kranzberg
Frank Jakobi¹⁾	Reiseverkehrskaufmann	Hamburg
Ingo Kronsfoth¹⁾	Leiter Bundesfachgruppe Luftverkehr der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft	Berlin
Christian Kuhn¹⁾	Reiseverkehrskaufmann	Hannover
Roberto López Abad (bis 15.2.2012)	Ehem. Generaldirektor der Caja de Ahorros del Mediterráneo	Alicante
Mikhail Noskov	Finanzvorstand der Sever Group	Moskau
Carmen Riu Güell	Geschäftsführerin der RIUSA II	Palma de Mallorca
Anette Stempel¹⁾	Reiseverkehrskauffrau	Hemmingen
Christian Strenger	Mitglied von Aufsichtsräten	Frankfurt am Main
Ortwin Strubelt¹⁾	Reiseverkehrskaufmann	Hamburg
Vladimir Yakushev	Leiter der Repräsentanz der SGCM Ltd. in Russland	Moskau

¹⁾ Vertreter der Arbeitnehmer

Ausschüsse			Mandate ²⁾	Name	
Präsidium	Prüfungs- ausschuss	Nominierungs- ausschuss			
•	•	•	a) Alstom Deutschland AG ³⁾ Continental AG Metro AG	b) Alstom S. A. Ernst & Young Global Limited Leipziger Messe GmbH Rothschild GmbH ³⁾	Prof. Dr. Klaus Mangold
•			a) TUI Deutschland GmbH ⁴⁾	b) DBV Öffentlichrechtliche Anstalt für Beteiligungen	Petra Gerstenkorn¹⁾
			b) Atlanta Ciments du Club Méditerranée Fonds d'Équipement Communal Fonds Igrane Fonds Marocain de Placement	Group Morocco Holding Al Omrane Maroc-Italcementi Medi1TV MEDITEL Moroccan Financial Board Poste Maroc Sanad	Anass Hour Alami
•					Andreas Barczewski¹⁾
	•				Arnd Dunse¹⁾
	• Vorsitzender		a) Deutsche Postbank AG Gildemeister AG Wincor Nixdorf AG	b) Österreichische Post AG	Prof. Dr. Edgar Ernst
					Angelika Gifford
•					Frank Jakobi¹⁾
	•		a) Lufthansa CityLine GmbH, TUIfly GmbH		Ingo Kronsfoth¹⁾
			a) TUI Deutschland GmbH		Christian Kuhn¹⁾
					Roberto López Abad
			b) ABR Management CJSC Mostotrest National Media Group Non-state Pension Fund Gazfond Non-state Pension Fund Stalfond	Nord Gold N.V. Severstal Sveza Video International CJSC	Mikhail Noskov
•		•	b) Hotel Obelisco S.A. Hotel San Francisco S.A. MX Riusa II	Productores Hoteleros Reunidos S.A. Riu Hotels S.A.	Carmen Riu Güell
			a) TUI Deutschland GmbH		Anette Stempel¹⁾
	•		a) DWS Investment GmbH Evonik Industries AG Fraport AG	b) The Germany Funds ³⁾	Christian Strenger
	•				Ortwin Strubelt¹⁾
•		•	b) Advanced Dimond Technologies, Inc. Centice Corp. Fiberzone Networks, Inc. Nano-Optic Devices, LLC ³⁾ OJSC Metallurgical Commercial Bank ³⁾	OOO Aksimed ³⁾ OOO Innolume ³⁾ OOO Nanooptic Devices ³⁾ OOO Spectralus ³⁾ Spectralus Corp. ³⁾	Vladimir Yakushev

²⁾ Alle Angaben zu den Mandaten beziehen sich auf den 30.9.2012 bzw. auf den Zeitpunkt des Eintritts in den/Ausscheidens aus dem Aufsichtsrat der TUI AG im Geschäftsjahr 2011/12.

³⁾ Vorsitzender
⁴⁾ stellv. Vorsitzender

a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten
b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Vorstand¹⁾

Name	Ressort	Mandate	
Dr. Michael Frenzel (Alter: 65 Jahre) Mitglied des Vorstands seit 1988, Vorstandsvorsitzender seit 1994, aktuelle Bestellung bis Februar 2013	Vorsitzender	a) AWD Holding AG AXA Konzern AG TUI Cruises GmbH ²⁾ TUIfly GmbH ²⁾ TUI Deutschland GmbH ²⁾	b) TUI China Travel Co. Ltd. TUI Travel PLC ²⁾
Horst Baier (Alter: 55 Jahre) Mitglied des Vorstands seit 2007, aktuelle Bestellung bis November 2015	Finanzen Personal Arbeitsdirektor	a) Hapag-Lloyd AG Hapag-Lloyd Holding AG TUIfly GmbH TUI Deutschland GmbH TUI Leisure Travel GmbH	b) RIUSA II S.A. ²⁾ TUI Travel PLC
Dr. Peter Engelen (Alter: 55 Jahre) Mitglied des Vorstands seit 2001, ausgeschieden zum 31. August 2012	Personal und Recht Arbeitsdirektor	a) Hannoversche Volksbank eG TUIfly GmbH TUI Deutschland GmbH TUI Leisure Travel GmbH	b) TUI China Travel Co. Ltd.
Friedrich Jousen (Alter: 49 Jahre) Mitglied des Vorstands seit 15. Oktober 2012, aktuelle Bestellung bis Oktober 2015		a) –	b) –
Peter Long (Alter: 60 Jahre) Mitglied des Vorstands seit 2007, aktuelle Bestellung bis August 2014	Touristik	a) –	b) Rentokil Initial PLC TUI Nederland N.V. TUI Nederland Holding N.V. TUI Travel Belgium N.V. TUI Travel PLC

¹⁾ Die personenbezogenen Angaben beziehen sich auf den 30.9.2012 bzw. auf den Zeitpunkt des Eintritts in den/Austritts aus dem Vorstand im Geschäftsjahr 2011/12.

²⁾ Vorsitzender
³⁾ stellv. Vorsitzender

a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten
b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Sehr geehrte Damen und Herren,

der folgende Bericht des Aufsichtsrats informiert Sie über unsere Tätigkeiten im Geschäftsjahr 2011/12. Unsere uns nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben und Pflichten haben wir sorgfältig wahrgenommen. Zu unseren Aufgaben gehörten insbesondere die Diskussion und Entscheidungsfindung zur strategischen Weiterentwicklung des Konzerns, zu einer Vielzahl von Sachthemen und zustimmungspflichtigen Geschäftsvorfällen, die Arbeit in den Ausschüssen, die Überwachung der Einhaltung des Corporate Governance Kodex, die Beratungen zu den Abschlüssen der TUI AG und des Konzerns sowie Entscheidungen zu personellen Veränderungen in den Organen der Gesellschaft.



Aktuelle Besetzung
des Aufsichtsrats:
[www.tui-group.com/de/
unternehmen/management](http://www.tui-group.com/de/unternehmen/management)

Zusammenwirken von Aufsichtsrat und Vorstand

Der Aufsichtsrat überwachte und begleitete den Vorstand beratend bei der Leitung des Unternehmens und hat sich von der Recht- und Ordnungsmäßigkeit der Geschäftsführung überzeugt.

Durch den Vorstand wurden wir durch schriftliche und mündliche Berichte regelmäßig, zeitnah und umfassend unterrichtet. Die Berichte beinhalteten alle relevanten Informationen zur Strategieentwicklung, zur Planung, zur unterjährigen Geschäftsentwicklung und Lage des Konzerns, zur Risikosituation und zum Risikomanagement sowie zur Compliance. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den genehmigten Plänen wurden uns ausführlich erläutert. Wir erörterten mit dem Vorstand die für das Unternehmen bedeutenden Geschäftsvorgänge sowie die Weiterentwicklung des Konzerns. Der Aufsichtsrat war in alle Entscheidungen, die für das Unternehmen von grundlegender Bedeutung waren, eingebunden. Die nach Gesetz oder Satzung erforderlichen Beschlüsse haben wir gefasst, wobei die Geschäftsvorgänge, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedurften oder von besonderer Bedeutung waren, vor Beschlussfassung mit dem Vorstand eingehend beraten wurden. Über besondere Absichten und Vorhaben, die für das Unternehmen eilbedürftig waren, wurden wir durch den Vorstand auch zwischen den turnusmäßigen Sitzungen unverzüglich und ausführlich informiert und haben – sofern erforderlich – unser schriftliches Votum erteilt. Auch außerhalb der Aufsichtsratssitzungen ließ ich mich als Vorsitzender des Aufsichtsrats regelmäßig über die aktuelle Geschäftslage und wesentliche Geschäftsvorgänge im Unternehmen unterrichten.

Beratungen im Aufsichtsrat

Im Geschäftsjahr 2011/12 fanden fünf ordentliche sowie zwei außerordentliche Aufsichtsratssitzungen statt. Im schriftlichen Umlaufverfahren wurden zwei Beschlüsse gefasst.

Vor Aufsichtsratssitzungen trafen sich die Vertreter der Anteilseigner im Aufsichtsrat siebenmal und die der Arbeitnehmer fünfzehnmal in getrennten Sitzungen. Ein Aufsichtsratsmitglied nahm an weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen im Geschäftsjahr 2011/12 teil. Die Präsenz in den Plenumsitzungen lag im Durchschnitt bei 87,5%.

Die Entwicklung von Umsatz, Ergebnis und Beschäftigung im Konzern sowie die Finanzlage und die strukturelle Weiterentwicklung des Konzerns waren Gegenstand regelmäßiger Berichterstattung durch den Vorstand und der Beratungen des Aufsichtsrats. In den Sitzungen wurde regelmäßig über die Arbeit des Präsidiums, des Prüfungs- sowie des Nominierungsausschusses berichtet.

Plenumssitzungen

In unserer Sitzung am 26. Oktober 2011 befassten wir uns unter anderem mit der Unternehmensplanung für das Geschäftsjahr 2011/12 sowie der Vorscheurechnung 2012/13 und 2013/14. In der Sitzung standen auch Corporate Governance-Themen auf der Tagesordnung. Dabei wurde die Entsprechenserklärung 2011 zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG verabschiedet.

Im Mittelpunkt der Sitzung am 13. Dezember 2011 standen die Berichterstattung und die Beratungen über den Jahresabschluss zum 30. September 2011, der Plan-Ist-Vergleich 2010/11 sowie der Personal- und Sozialbericht 2010/11. An den Beratungen nahmen auch Vertreter des Abschlussprüfers teil und standen für die Beantwortung von Fragen zur Verfügung. Unter dem Punkt Vorstandsangelegenheiten haben wir die Vorstandsbezüge und Ruhegelder auf ihre Angemessenheit überprüft. Für die Jahresarbeitsvergütung 2010/11 wurde in dieser Sitzung der Wert der Bezugsgröße festgestellt und die Bezugsgröße für 2011/12 bestimmt. Ein weiterer Tagesordnungspunkt dieser Sitzung war die Beschlussfassung über die Tagesordnung für die Hauptversammlung 2012. Hierzu fassten wir Beschlüsse, die unter anderem die Verwendung des Bilanzgewinns, die Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat sowie Kapitalmaßnahmen betrafen.

Die Sitzung am 14. Februar 2012 diente unter anderem der Vorbesprechung der ordentlichen Hauptversammlung des darauf folgenden Tages. Des Weiteren informierte uns der Vorstand im Rahmen seiner regelmäßigen Berichterstattung über das laufende Geschäftsjahr sowie über den aktuellen Stand der Beteiligung an der Hapag-Lloyd AG. Das Plenum fasste einen Beschluss zur weiteren Verringerung dieser Beteiligung. Einen weiteren Schwerpunkt der Beratungen bildete der Bericht über die durchgeführte Effizienzprüfung des Aufsichtsrats.

Am 9. Mai 2012 bildete, neben den regulären Berichten über die Arbeit der Ausschüsse, die Diskussion über die Entwicklung des laufenden Geschäftsjahres und hier insbesondere die Vorscheurechnung 2011/12 einen Themenschwerpunkt. Der Aufsichtsrat ließ sich über die neue Führungsstruktur im Bereich Mainstream der TUI Travel informieren. Zum Strategieprojekt Digital Transformation erhielten wir einen Statusbericht. Des Weiteren wurde die Ausgabe von Belegschaftsaktien beschlossen.

Eine außerordentliche Aufsichtsratsitzung fand am 22. Juni 2012 statt und befasste sich im Wesentlichen mit der Diskussion von Handlungsalternativen für die strategische Entwicklung des Konzerns.

Im Rahmen einer frühzeitigen Nachfolgeregelung für den Vorstandsvorsitzenden der TUI AG wurde in der am 30. Juli 2012 abgehaltenen außerordentlichen Sitzung die Ernennung von Herrn Friedrich Joussen zum Mitglied des Vorstands zum 15. Oktober 2012 sowie seine Ernennung zum Vorstandsvorsitzenden im Februar 2013 beschlossen. Ausgehend von den Ergebnissen der Sitzung vom 22. Juni 2012 wurde die Diskussion der strategischen Entwicklung des Konzerns fortgesetzt. Des Weiteren wurde eine Anpassung der Aufsichtsratsvergütung beraten, die seit Jahren nicht mehr erhöht worden war. Das neue Vergütungsmodell trägt mit einer Erhöhung der festen Jahresvergütung bei gleichzeitigem Wegfall der kurzfristigen variablen Vergütungskomponente der zunehmenden Orientierung am langfristigen Unternehmenserfolg Rechnung. Diese Veränderung soll der Hauptversammlung am 13. Februar 2013 zur Beschlussfassung vorgelegt werden.

Am 5. und 6. September 2012 trat der Aufsichtsrat zu einer zweitägigen Sitzung zusammen. Im Plenum diskutierten wir mit dem Vorstand ausführlich grundlegende Gesichtspunkte der strategischen Weiterentwicklung des Konzerns. Der Vorstand berichtete in diesem Zusammenhang zu den Positionen und Initiativen der touristischen Geschäftsbereiche und skizzierte mittel- und langfristige Stoßrichtungen für den TUI Konzern. Neben den turnusmäßigen Berichten über die Ausschussarbeit des Aufsichtsrats informierte der Vorstand auch über das laufende Geschäftsjahr. Des Weiteren haben wir dem Neubau eines Kreuzfahrtschiffs von TUI Cruises zugestimmt.

Nach dem Abschlussstichtag des Geschäftsjahres traten wir am 24. Oktober 2012 zu einer Sitzung zusammen, um im Wesentlichen über die Planung 2012/13 sowie über die Vorschaurechnung 2013/14 und 2014/15 zu beraten. Für die Jahresarbeitsvergütung wurde in dieser Sitzung die vertraglich vorgesehene Bezugsgröße für 2012/13 festgelegt. Darüber hinaus informierte uns der Vorstand über den aktuellen Sachstand der laufenden Rechtsstreitigkeit Babcock Borsig.

Desweiteren beschäftigte sich der Aufsichtsrat mit der Online-Strategie der Gruppe und den vorgesehenen Veränderungen sowie mit dem Projekt Castelfalfi in der Toskana.

Aufsichtsrat und Ausschüsse

Der Aufsichtsrat hat zur Unterstützung seiner Arbeit drei Gremien eingerichtet: das Präsidium, den Prüfungsausschuss und den Nominierungsausschuss. Die jeweiligen Gremienmitglieder sind in einer gesonderten Übersicht im Abschnitt Aufsichtsrat aufgeführt. Im Präsidium sowie im Nominierungsausschuss führt der Aufsichtsratsvorsitzende den Vorsitz.

Präsidium

Das Präsidium bereitet die Beschlüsse und Themen vor, die im Aufsichtsrat zu behandeln sind. Im Berichtszeitraum trat es zu zehn Sitzungen zusammen, davon waren fünf ordentlich und fünf außerordentlich. In seinen Beratungen ging es schwerpunktmäßig um die Vorbereitung der nachfolgenden Plenumsitzungen. Ferner beschäftigte sich das Präsidium regelmäßig mit Vorstands- und Aufsichtsratsangelegenheiten, dazu gehörten Beratungen zur Überprüfung der Aufsichtsrats- und der Vorstandsvergütungen sowie zur Effizienzprüfung des Aufsichtsrats. In einer außerordentlichen Sitzung befasste sich das Präsidium mit dem Stand der Beteiligung an der Hapag-Lloyd AG und bereitete eine Beschlussfassung zur Verringerung dieser Beteiligung vor.

Prüfungsausschuss

Der Prüfungsausschuss unterstützt den Aufsichtsrat bei der Wahrnehmung seiner Überwachungsfunktion. Er befasst sich insbesondere mit Fragen der Rechnungslegung und Berichterstattung, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems, der internen Revision und der Compliance. Die Halbjahres- und Quartalsfinanzberichte werden vom Prüfungsausschuss vor der Veröffentlichung mit dem Vorstand und dem Abschlussprüfer erörtert.

Im Mittelpunkt der insgesamt vier Prüfungsausschusssitzungen des Geschäftsjahres 2011/12, an denen Vertreter des Abschlussprüfers, der Vorstandsvorsitzende sowie weitere Mitglieder des Vorstands teilnahmen, standen die Beratungen zum Jahresabschluss der TUI AG, zum Konzernabschluss, zum zusammengefassten Lagebericht sowie zu den Zwischenberichten.

Die Vertreter des Abschlussprüfers berichteten jeweils ausführlich über die Abschlussprüfungen und die prüferische Durchsicht der drei Zwischenberichte.

Des Weiteren ließ sich das Gremium turnusmäßig über die Planungs- und Berichtssysteme unterrichten. Berichte über die Weiterentwicklung der Compliance-Aktivitäten im Konzern standen regelmäßig auf der Tagesordnung. Ferner befasste sich der Ausschuss mit dem Bericht der Konzern-Revision und der Prüfungsplanung für das Geschäftsjahr 2011/12. Das Gremium ließ sich darüber hinaus über die Risikosituation, das Risikomanagement sowie die Sicherungsgeschäfte gegen Veränderungen von Wechselkursen, Zinsen und Treibstoffpreisen unterrichten. Im Zuge der Berichterstattung über die Risikosituation des Unternehmens befasste sich der Prüfungsausschuss auch mit der Risikobeurteilung von laufenden Rechtsstreitigkeiten und hierbei insbesondere mit dem Fall Babcock Borsig. Der Prüfungsausschuss hat außerdem dem Aufsichtsrat einen Vorschlag zur Wahl des Abschlussprüfers 2012/13 vorgelegt.

Arbeit des Nominierungsausschusses

Der Nominierungsausschuss tagte viermal im abgelaufenen Geschäftsjahr. Im Mittelpunkt standen Beratungen zur Nachfolgeregelung für den Vorstandsvorsitzenden sowie zur Nominierung einer Kandidatin als Nachfolgerin für das ausgeschiedene Mitglied der Anteilseignerseite des Aufsichtsrats, Herrn López Abad.

Corporate Governance

Der Aufsichtsrat befasst sich regelmäßig mit Corporate Governance-Themen. Details dazu finden sich im Corporate Governance-Bericht/Bericht zur Unternehmensführung in diesem Geschäftsbericht.

In ihrer Sitzung am 24. Oktober 2012 haben Vorstand und Aufsichtsrat über die Aktualisierung der Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex beraten. Die aktuelle gemeinsame Entsprechenserklärung ist im Dezember 2012 der Öffentlichkeit auf der Internetseite der TUI AG dauerhaft zugänglich gemacht worden. Die TUI AG entspricht demnach vollständig den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in seiner zu diesem Zeitpunkt gültigen Fassung vom 15. Mai 2012.

Der Aufsichtsrat hat die Effizienz seiner Tätigkeit überprüft. Über die Ergebnisse dieser Überprüfung wurde in der Aufsichtsratssitzung am 14. Februar 2012 beraten.

Interessenkonflikte von Vorstand und Aufsichtsratsmitgliedern, über die die Hauptversammlung zu informieren wäre, sind dem Aufsichtsrat im Berichtszeitraum nicht bekannt geworden.

Jahres- und Konzernabschlussprüfung

Der vom Vorstand nach den Regeln des Handelsgesetzbuchs (HGB) aufgestellte Jahresabschluss der TUI AG, der zusammengefasste Lagebericht der TUI AG und des TUI Konzerns sowie der auf Grundlage der International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellte Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2011/12 wurden von der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, geprüft und jeweils mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Die vorgenannten Unterlagen, der Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers waren allen Mitgliedern des Aufsichtsrats rechtzeitig zugeleitet worden. Sie wurden von uns ausführlich in der Prüfungsausschusssitzung am 17. Dezember 2012 sowie in unserer Bilanzsitzung am 18. Dezember 2012, in der uns der Vorstand die Abschlüsse umfassend erläuterte, behandelt. Der

Vorsitzende des Prüfungsausschusses sowie der Abschlussprüfer berichteten in diesen Sitzungen über das Ergebnis ihrer Prüfungen, deren Schwerpunkte zuvor mit dem Prüfungsausschuss für das Berichtsjahr festgelegt worden waren. Weder der Abschlussprüfer noch der Prüfungsausschuss haben Schwächen des Risikofrüherkennungs- und internen Kontrollsystems festgestellt. Nach eigener Prüfung des Jahresabschlusses, des Konzernabschlusses sowie des zusammengefassten Lageberichts hatten wir keinen Anlass, Einwendungen zu erheben, und stimmen daher mit dem Vorstand in seiner Einschätzung der Lage der TUI AG und des TUI Konzerns überein. Wir billigen auf Empfehlung des Prüfungsausschusses die Abschlüsse für das Geschäftsjahr 2011/12; der Jahresabschluss der TUI AG ist damit festgestellt. Mit dem Vorstand haben wir den Vorschlag zur Gewinnverwendung diskutiert und diesem im Hinblick auf die derzeitige und künftig zu erwartende finanzielle Lage des Konzerns zugestimmt.

Besetzung des Vorstands, des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse

Im Geschäftsjahr 2011/12 haben sich folgende Veränderungen in den Organen der TUI AG ergeben:

Aufsichtsrat

Am 26. März 2012 hat das Amtsgericht Hannover Angelika Gifford mit sofortiger Wirkung zum Mitglied des Aufsichtsrats der TUI AG bestellt. Frau Gifford ergänzt durch ihre hohe Fachkompetenz das Know-how des Aufsichtsrats der TUI AG im Bereich der Informationstechnologie sowie im Online-Geschäft. Sie folgt auf Roberto López Abad, der zuvor sein Aufsichtsratsmandat niedergelegt hatte. Der Aufsichtsrat dankt Herrn López Abad für die gute Zusammenarbeit.

Vorstand

Dr. Peter Engelen, Mitglied des Vorstands der TUI AG im Ressort Personal und Recht, hat sein Mandat zum 31. August 2012 auf eigenen Wunsch niedergelegt. Der Aufsichtsrat dankt Herrn Dr. Engelen für seine langjährige und engagierte Tätigkeit für den Konzern.

Im Berichtsjahr wurde die Nachfolge des Vorstandsvorsitzenden geregelt: Dr. Michael Frenzel beendet mit der Hauptversammlung am 13. Februar 2013 seine aktive Laufbahn. Seine Nachfolge übernimmt Friedrich Jousen, der am 15. Oktober 2012 als Mitglied in den Vorstand der TUI AG eingetreten ist. Der Aufsichtsrat spricht Herrn Dr. Frenzel für seine erfolgreiche Arbeit und seine Verdienste für den Konzern Dank und Anerkennung aus. Eine besondere Würdigung seiner Verdienste um das Unternehmen ist in der Hauptversammlung im Februar 2013 vorgesehen.

Für den Aufsichtsrat



Prof. Dr. Klaus Mangold
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Hannover, 18. Dezember 2012

FÜNFJAHRESÜBERSICHT

Bilanz

Mio. €	31.12.2008	30.9.2009	30.9.2010	30.9.2011	30.9.2012
Aktiva					
Anlagevermögen	3.028,7	4.888,4	4.031,6	4.005,1	4.113,5
Flüssige Mittel	1.237,3	493,5	1.037,4	825,2	1.128,9
Übriges Umlaufvermögen (einschließlich RAP)	4.527,8	1.852,4	1.801,9	678,2	315,1
Passiva					
Eigenkapital	2.116,1	2.018,1	2.047,6	2.234,5	2.365,2
<i>Gezeichnetes Kapital</i>	642,8	642,8	643,1	643,5	644,9
Sonderposten mit Rücklageanteil	40,3	39,5	33,0	0,6	0,6
Rückstellungen	1.154,6	589,7	450,3	440,8	448,7
Finanzschulden gegenüber Konzernfremden	4.074,0	3.435,4	3.641,8	2.024,8	1.593,2
Übrige Verbindlichkeiten (einschließlich RAP)	1.408,8	1.151,6	698,2	807,8	1.149,8
Bilanzsumme	8.793,8	7.234,3	6.870,9	5.508,5	5.557,5

Gewinn- und Verlustrechnung

Mio. €	2008	RGJ 2009	2009/10	2010/11	2011/12
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	- 1.465,6	- 90,2	22,7	188,1	121,9
Außerordentliches Ergebnis	-	-	- 6,1	-	-
Steuern	+ 63,1	+ 7,8	+ 3,0	2,2	- 6,0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	- 1.528,7	- 98,0	13,6	185,9	127,9

Gewinnverwendung

Mio. €	2008	RGJ 2009	2009/10	2010/11	2011/12
Entnahmen aus der Kapitalrücklage	- 1.503,9	98,0	-	-	-
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	-	-	-	92,4	118,5
Bilanzgewinn	-	-	13,6	107,1	116,6
Gewinnvortrag für das Folgejahr	-	-	13,6	107,1	116,6
Ausschüttung	-	-	-	-	-

Kursentwicklung der TUI Aktie

Mio. €	2008	RGJ 2009	2009/10	2010/11	2011/12
Höchstkurs	18,78	8,39	9,05	10,86	6,97
Tiefstkurs	7,32	3,37	4,69	3,68	3,14
Jahresendkurs	8,05	7,05	8,98	3,88	6,70

TUI AG
Karl-Wiechert-Allee 4
30625 Hannover

