

# Kurs wech sel

## **Jahresabschluss TUI AG**

Geschäftsjahr 2012/13

1. Oktober 2012 – 30. September 2013

---

# INHALTSVERZEICHNIS

<b>2</b>	<b>Jahresabschluss zum 30. September 2013</b>
2	Bilanz
3	Gewinn- und Verlustrechnung
4	Entwicklung des Anlagevermögens
<b>6</b>	<b>Anhang</b>
6	Bilanzierung und Bewertung
9	Erläuterungen zur Bilanz
17	Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung
21	Sonstige Erläuterungen
<b>49</b>	<b>Corporate Governance</b>
49	Corporate Governance-Bericht/ Erklärung zur Unternehmensführung
<b>55</b>	<b>Versicherung der gesetzlichen Vertreter</b>
<b>56</b>	<b>Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers</b>
<b>58</b>	<b>Aufsichtsrat und Vorstand</b>
58	Aufsichtsrat
60	Vorstand
<b>61</b>	<b>Bericht des Aufsichtsrats</b>
<b>68</b>	<b>Fünfjahresübersicht</b>

Der Jahresabschluss und der Lagebericht der TUI AG für das Geschäftsjahr 2012/13 werden im elektronischen Bundesanzeiger bekanntgegeben.

Der Lagebericht der TUI AG ist mit dem Lagebericht des Konzerns zusammengefasst und im TUI Geschäftsbericht 2012/13 veröffentlicht.

# JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. SEPTEMBER 2013

## Bilanz der TUI AG zum 30.9.2013

Tsd. €	Anhang	30.9.2013	30.9.2012
<b>Aktiva</b>			
<b>Anlagevermögen</b>	(1)		
Immaterielle Vermögensgegenstände		1.293	1.293
Sachanlagen		16.854	17.156
Finanzanlagen			
Anteile an verbundenen Unternehmen		3.514.458	3.400.641
Übrige Finanzanlagen		606.742	694.421
		4.121.200	4.095.062
		4.139.347	4.113.511
<b>Umlaufvermögen</b>			
Vorräte	(2)	27	19
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	(3)	407.568	313.075
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	(4)	506.081	1.128.869
		<b>913.676</b>	<b>1.441.963</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	(5)	<b>682</b>	<b>2.034</b>
		<b>5.053.705</b>	<b>5.557.508</b>

Tsd. €	Anhang	30.9.2013	30.9.2012
<b>Passiva</b>			
<b>Eigenkapital</b>			
Gezeichnetes Kapital	(6)	645.188	644.928
Bedingtes Kapital		318.797	318.802
Kapitalrücklage	(7)	821.343	821.146
Gewinnrücklagen	(8)	973.470	782.470
Bilanzgewinn	(9)	308.566	116.617
davon Gewinnvortrag		116.617	107.141
		<b>2.748.567</b>	<b>2.365.161</b>
<b>Sonderposten mit Rücklageanteil</b>	(10)	<b>624</b>	<b>628</b>
<b>Rückstellungen</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(11)	137.730	139.986
Übrige Rückstellungen	(12)	282.551	308.757
		<b>420.281</b>	<b>448.743</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	(13)		
Anleihen		854.103	1.087.085
davon konvertibel		554.103	554.114
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		282.281	502.920
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		2.050	3.199
Übrige Verbindlichkeiten		745.698	1.149.604
		<b>1.884.132</b>	<b>2.742.808</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	(14)	<b>101</b>	<b>168</b>
		<b>5.053.705</b>	<b>5.557.508</b>

**Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1.10.2012 bis zum 30.9.2013  
(Vorjahr 1.10.2011 bis 30.9.2012)**

<b>Tsd. €</b>	Anhang		<b>1.10.2012 – 30.9.2013</b>	1.10.2011 – 30.9.2012
Umsatzerlöse	(18)	1.589		4.847
Sonstige betriebliche Erträge	(19)	581.227		243.394
			582.816	248.241
Materialaufwand	(20)	1.317		4.487
Personalaufwand	(21)	55.885		55.126
Abschreibungen	(22)	733		475
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(23)	172.207		196.252
			- 230.142	- 256.340
Beteiligungsergebnis	(24)	154.570		270.292
Abschreibungen auf Finanzanlagen	(25)	33.547		27.226
Zinsergebnis	(26)	- 90.055		- 113.012
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>			<b>383.642</b>	<b>121.955</b>
Steuern	(27)	693		- 5.991
<b>Jahresergebnis</b>			<b>382.949</b>	<b>127.946</b>
Gewinnvortrag		116.617		107.141
Einstellung in andere Gewinnrücklagen		- 191.000		- 118.470
<b>Bilanzgewinn</b>	(9)		<b>+ 308.566</b>	<b>+ 116.617</b>

## Entwicklung des Anlagevermögens der TUI AG vom 1.10.2012 bis zum 30.9.2013

Tsd. €	Stand 1.10.2012	Anschaffungs- und Herstellungskosten			Stand 30.9.2013
		Zugänge*	Abgänge*	Umbuchungen	
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					
Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte sowie Lizenzen	4.077	403	–	–	4.480
	<b>4.077</b>	<b>403</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4.480</b>
<b>Sachanlagen</b>					
Grundstücke, Bauten einschließlich Bauten auf fremden Grundstücken	21.721	–	–	–	21.721
Technische Anlagen und Maschinen	1.209	–	–	–	1.209
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	9.636	100	143	–	9.593
	<b>32.566</b>	<b>100</b>	<b>143</b>	<b>–</b>	<b>32.523</b>
<b>Finanzanlagen</b>					
Anteile an verbundenen Unternehmen	5.548.095	781.200	644.734	–	5.684.561
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	24.947	1.760	850	–	25.857
Beteiligungen	440.118	57.500	137.194	–	360.424
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	845	–	–	–	845
Wertpapiere des Anlagevermögens	235.574	5.047	4.000	–	236.621
Sonstige Ausleihungen	34	–	6	–	28
Geleistete Anzahlungen	440	–	440	–	–
	<b>6.250.053</b>	<b>845.507</b>	<b>787.224</b>	<b>–</b>	<b>6.308.336</b>
<b>Anlagevermögen</b>	<b>6.286.696</b>	<b>846.010</b>	<b>787.367</b>	<b>–</b>	<b>6.345.339</b>

\* einschließlich von/an konsolidierte/n Unternehmen

	Stand 1.10.2012	Abschreibungen	Zuschreibungen	Wertberichtigungen		Buchwerte	
				Abgänge*	Stand 30.9.2013	Stand 30.9.2013	Stand 30.9.2012
	2.784	403	–	–	3.187	1.293	1.293
	<b>2.784</b>	<b>403</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3.187</b>	<b>1.293</b>	<b>1.293</b>
	9.299	83	–	–	9.382	12.339	12.422
	1.209	–	–	–	1.209	–	–
	4.902	247	–	71	5.078	4.515	4.734
	<b>15.410</b>	<b>330</b>	<b>–</b>	<b>71</b>	<b>15.669</b>	<b>16.854</b>	<b>17.156</b>
	2.147.454	22.700	–	51	2.170.103	3.514.458	3.400.641
	850	–	–	850	–	25.857	24.097
	5.339	10.823	–	3	16.159	344.265	434.779
	845	–	–	–	845	–	–
	60	24	–	57	27	236.594	235.514
	3	–	1	–	2	26	31
	440	–	–	440	–	–	–
	<b>2.154.991</b>	<b>33.547</b>	<b>1</b>	<b>1.401</b>	<b>2.187.136</b>	<b>4.121.200</b>	<b>4.095.062</b>
	<b>2.173.185</b>	<b>34.280</b>	<b>1</b>	<b>1.472</b>	<b>2.205.992</b>	<b>4.139.347</b>	<b>4.113.511</b>

# ANHANG

## BILANZIERUNG UND BEWERTUNG

### Anhang der TUI AG für das Geschäftsjahr 2012/13

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 zu Grunde gelegt.

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

Die den planmäßigen Abschreibungen zu Grunde 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. niedrig verzinsliche 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 Devisenkassamittelkurs 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 dazugehörigen 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 Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (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“, den 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 ausgegangen, bei den Renten sind es 6,0% alle drei Jahre; bei den Anwartschaften wird ein Fluktuationsabschlag 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 in Höhe von 4,92% zu Grunde 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 Cash Flows. 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.

Zur bilanziellen Darstellung der derivativen Treibstoffpreissicherungen wird eine Bewertungseinheit gebildet; die Abbildung erfolgt auf Basis der Einfrierungsmethode.

# 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

Durch Einbringungen von Anteilen an Hotelgesellschaften in Form von Sacheinlagen in verbundene Unternehmen resultieren Zugänge in Höhe von 775,0 Mio. €, denen im gleichen Zusammenhang Abgänge bei dieser Position sowie bei den Beteiligungen in Höhe von 379,4 Mio.€ gegenüberstehen.

Die weiteren Zugänge bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen betreffen Aktienerwerbe an der TUI Travel PLC. Darüber hinaus verminderte sich der Anteil an der TUI Travel PLC leicht auf 54,5% durch die Verwendung von Aktien bei der Rückzahlung einer Finanzierung im Zusammenhang mit einer Umtauschanleihe.

Die übrigen Abgänge bei den verbundenen Unternehmen sind im Wesentlichen auf eine Kapitalrückzahlung zurückzuführen.

Weitere Veränderungen resultieren insbesondere aus Kapitaleinzahlungen bei Beteiligungszugängen sowie aus vorzunehmenden Abschreibungen aus der Bewertung von Hotelgesellschaften zum Bilanzstichtag.

### (2) Vorräte

Die Vorräte betreffen fast ausschließlich Heizungs Brennstoffe.

### (3) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

#### Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Tsd. €	30.9.2013	30.9.2012
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1	12
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	363.464	271.317
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	10.794	3.983
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
Sonstige Vermögensgegenstände	33.309	37.763
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
	<b>407.568</b>	<b>313.075</b>

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 Erhöhung der Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultiert im Wesentlichen aus einer Forderung im Zuge einer Veräußerung von Vermögenswerten an ein verbundenes Unternehmen.

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 2013 in im Vergleich zum Vorjahr nahezu unveränderter Höhe von 57,8 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 hat TUI AG eine Anleiheverbindlichkeit über 233,0 Mio. € zurückgezahlt. Darüber hinaus wurde eine Verbindlichkeit gegenüber Kreditinstituten im Nominalbetrag von 206,3 Mio. € getilgt. Die Reduzierung der Guthaben bei Kreditinstituten ist im Wesentlichen auf diese beiden Ereignisse zurückzuführen.

#### (5) Rechnungsabgrenzungsposten

##### Rechnungsabgrenzungsposten

Tsd. €	30.9.2013	30.9.2011
Disagio	–	5
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
Andere Rechnungsabgrenzungsposten	682	2.029
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
	<b>682</b>	<b>2.034</b>

Der Rückgang der anderen Rechnungsabgrenzungsposten ist auf geringere zu aktivierende Prämien für Zinssicherungen sowie verminderte abzugrenzende Vorauszahlungen für Sponsoringverträge zurückzuführen. Nach Auslaufen der Operating Lease-Verträge für Flugzeuge sind im Übrigen keine Abgrenzungen für entsprechende Mietzahlungen mehr enthalten.

#### (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 2011/2016 insgesamt um 0,3 Mio. € auf rund 645,2 Mio. €. Zum Ende des Geschäftsjahres setzt sich das gezeichnete Kapital damit aus 252.375.570 Aktien zusammen.

Die Hauptversammlung vom 13. Februar 2013 hat den Vorstand der TUI AG ermächtigt, eigene Aktien bis zu 10% des Grundkapitals zu erwerben. Die Ermächtigung gilt bis zum 12. August 2014. Von der Möglichkeit, eigene Aktien zu erwerben, wurde bisher kein Gebrauch gemacht.

### **Bedingtes Kapital**

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

Unter Verwendung des bedingten Kapitals vom 13. Mai 2009 hat 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 fünf deutschen Börsen gehandelt. Bis zum 30. September 2013 wurden 47.073 Schuldverschreibungen in 470.730 neue Aktien der TUI AG gewandelt (davon im abgelaufenen Geschäftsjahr 1.990 Aktien).

Unter Verwendung des bedingten Kapitals vom 7. Mai 2008 hat 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. Bis zum 30. September 2013 wurden drei Schuldverschreibungen in 15 neue Aktien (davon zehn neue Aktien im aktuellen Geschäftsjahr) der TUI AG gewandelt.

Ein weiteres bedingtes Kapital zur Ausgabe von Schuldverschreibungen in Höhe von 120,0 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 Genussrechte und Gewinnschuldverschreibungen (mit und ohne Laufzeitbegrenzung) ist auf einen Nominalbetrag von 1,0 Mrd. € beschränkt.

Insgesamt verfügt die TUI AG zum 30. September 2013 unter Berücksichtigung der erfolgten Wandlungen über ein bedingtes Kapital von rund 318,8 Mio. €.

### **Genehmigtes Kapital**

Auf der Hauptversammlung am 9. Februar 2011 ist 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.

Die Hauptversammlung vom 13. Februar 2013 hat die Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Aktien gegen Bareinlagen um insgesamt höchstens 64,5 Mio. € beschlossen. Diese Ermächtigung hat eine Gültigkeit bis zum 12. Februar 2018.

Ebenfalls auf der Hauptversammlung vom 13. Februar 2013 wurde ein neues genehmigtes Kapital zur Ausgabe von Belegschaftsaktien über 10,0 Mio. € beschlossen. Der Vorstand der TUI AG ist ermächtigt, dieses genehmigte Kapital bis zum 12. Februar 2018 einmal oder mehrmals durch Ausgabe von Belegschaftsaktien gegen Bareinlage zu nutzen. Noch in Anrechnung des genehmigten Kapitals aus 2008 wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr 99.860 neue Belegschaftsaktien ausgegeben.

Damit beträgt zum Bilanzstichtag die Summe der Ermächtigungen für noch nicht genutztes genehmigtes Kapital rund 320,5 Mio. € (zum 30. September 2012 rund 318,6 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 durch Wandlung von Anleihestücken in Aktien sowie infolge der Ausgabe von Belegschaftsaktien um insgesamt 0,2 Mio. €.

## (8) Gewinnrücklagen

Bei den Gewinnrücklagen handelt es sich ausschließlich um andere Gewinnrücklagen. Es bestehen keine satzungsmäßigen Bestimmungen zur Bildung von Rücklagen. Im Geschäftsjahr ist den Gewinnrücklagen gemäß § 58 Abs. 2 AktG ein Teil des Jahresüberschusses in Höhe von 191,0 Mio. € zugeführt worden.

## (9) Bilanzgewinn

Der Jahresüberschuss beträgt 383,0 Mio. €. Nach Einstellung eines Betrags in Höhe von 191,0 Mio. € in die anderen Gewinnrücklagen und unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags von 116,6 Mio. € ergibt sich ein Bilanzgewinn von 308,6 Mio. €. Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres für die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von 0,15 € je Stückaktie zu verwenden und den nach Abzug der Dividendensumme von 37,9 Mio. € verbleibenden Betrag von 270,7 Mio. € 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) Pensionsrückstellungen

Die Verrechnung des Vermögens aus Rückdeckungsversicherungen (57,8 Mio. €) mit dem Bruttowert der Pensionsrückstellungen (195,5 Mio. €) ergibt eine Verpflichtung zum Stichtag in Höhe von 137,7 Mio. €.

## (12) Übrige Rückstellungen

### Übrige Rückstellungen

Tsd. €	30.9.2013	30.9.2012
Steuerrückstellungen	159.915	150.492
Sonstige Rückstellungen	122.636	158.265
	282.551	308.757

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

Der Rückgang bei den sonstigen Rückstellungen resultiert nach Abschluss eines Vergleichsverfahrens aus verringerten Vorsorgen für Prozessrisiken.

Weiterhin sind zum Bilanzstichtag Rückstellungen im Wesentlichen für Personalkosten, für betriebliche sowie für Beteiligungsrisiken und in geringem Umfang für Sicherungsgeschäfte im Auftrag touristischer Gesellschaften bilanziert.

Insolvenzgeschützte Wertpapiere des Anlagevermögens zur Sicherung von Altersteilzeitwertguthaben sind mit dem Zeitwert in Höhe von 1,5 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 2013 noch verbleibende Unterschiedsbetrag aus Nenn- und Barwerten beläuft sich auf 0,2 Mio. €.

Von den übrigen Rückstellungen weisen rund 24% (im Vorjahr rund 35%) eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr auf.

## (13) Verbindlichkeiten

### Verbindlichkeiten

Tsd. €	30.9.2013		30.9.2012	
	Restlaufzeiten	Gesamt	Restlaufzeiten	Gesamt
<b>Anleihen</b>		<b>854.103</b>		<b>1.087.085</b>
bis 1 Jahr	–		232.971	
1 – 5 Jahre	554.103		554.114	
mehr als 5 Jahre	300.000		300.000	
davon konvertibel		554.103		554.114
bis 1 Jahr	–		–	
1 – 5 Jahre	554.103		554.114	
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>		<b>282.281</b>		<b>502.920</b>
bis 1 Jahr	101.250		214.974	
1 – 5 Jahre	181.031		287.946	
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (ausschließlich bis 1 Jahr)</b>		<b>2.050</b>		<b>3.199</b>
<b>Übrige Verbindlichkeiten</b>		<b>745.698</b>		<b>1.149.604</b>
bis 1 Jahr	744.269		1.147.663	
1 – 5 Jahre	1.429		1.941	
mehr als 5 Jahre	–		–	
davon Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		715.300		1.106.120
bis 1 Jahr	713.871		1.104.179	
1 – 5 Jahre	1.429		1.941	
mehr als 5 Jahre	–		–	
davon Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (ausschließlich bis 1 Jahr)		14		90
davon sonstige Verbindlichkeiten		30.384		43.394
bis 1 Jahr	30.384		43.394	
1 – 5 Jahre	–		–	
mehr als 5 Jahre	–		–	
davon aus Steuern (ausschließlich bis 1 Jahr)		1.583		1.883
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit (ausschließlich bis 1 Jahr)		577		641
		<b>1.884.132</b>		<b>2.742.808</b>

Der nach vorzeitigen Rückkäufen in den vorangegangenen Geschäftsjahren noch ausstehende Nominalbetrag in Höhe von 233,0 Mio. € der im Dezember 2005 begebenen, unter den Anleiheverbindlichkeiten ausgewiesenen „Senior Fixed Rate Notes“ wurde am 10. Dezember 2012 planmäßig zurückbezahlt.

Die nachrangige Hybrid-Anleihe mit einem Volumen von 300,0 Mio. € hat eine unbefristete Laufzeit. Sie war bis zum Januar 2013 mit einer festen Vergütung von 8,625% p.a. und ist seitdem mit einer variablen Verzinsung (3-Monats-EURIBOR + 7,3% p.a.) ausgestattet. Sofern die Hauptversammlung der TUI AG keine Dividendenzahlung beschließt, kann die TUI AG die bis zur nächsten Hauptversammlung anfallenden Zinszahlungen verschieben. Etwaige aufgeschobene Zinszahlungen sind wie in den Anleihebedingungen beschrieben zeitnah nachzuholen. Die Hybrid-Anleihe ist zu je 1.000,00 € gestückelt.

Unter den konvertiblen Anleihen ist eine im November 2009 mit einer fünfjährigen Laufzeit begebene Wandelanleihe nach Berücksichtigung erfolgter Wandlungen in Aktien mit 215,1 Mio. € ausgewiesen. Diese Wandelanleihe unterliegt einer jährlichen Verzinsung von 5,5%.

Des Weiteren ist hier die im März 2011 begebene Wandelanleihe mit ebenfalls fünfjähriger Laufzeit nach Berücksichtigung von Wandlungen in Aktien mit 339,0 Mio. € gezeigt. Für diese Wandelanleihe beträgt die jährliche Verzinsung 2,75%.

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., einer von TUI unabhängigen Finanzierungsgesellschaft, aufgenommen. Zur Absicherung des Umtauschrechtes hatte TUI AG mittelbar rund 10,7% TUI Travel PLC-Aktien an Nero Finance Ltd. verkauft, wobei das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien, insbesondere das Stimm- und Dividendenbezugsrecht, unverändert bei TUI AG verblieben war. Über reinvestierte Dividenerträge hatte Nero Finance Ltd. bis zum Rückzahlungstag der Umtauschanleihe den TUI AG zuzurechnenden Anteil an TUI Travel PLC-Aktien auf 13,3% erhöht. Die Umtauschanleihe und die korrespondierende Verbindlichkeit der TUI AG gegenüber Kreditinstituten hatte eine Laufzeit bis zum 15. April 2013. Durch Käufe von Teilbeträgen der Umtauschanleihe in den vorherigen Geschäftsjahren war von TUI AG zum 30. September 2012 ihre Finanzschuld bereits auf einen Nominalbetrag in Höhe von 206,3 Mio. € reduziert worden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat TUI AG dann weitere Teilbeträge der Umtauschanleihe in Höhe von nominal 63,9 Mio. € erworben. Bei Fälligkeit der Umtauschanleihe wurden die anteilig dem von TUI AG erworbenen Teil der Umtauschanleihe zuzurechnenden TUI Travel PLC-Aktien auf TUI AG übertragen. Zur Bedienung von Rückzahlungsverpflichtungen und zur Erfüllung von ausgeübten Umtauschrechten hat TUI AG darüber hinaus bei Fälligkeit Aktien der TUI Travel PLC in einem Umfang erworben, wie sie quotal einem Teilbetrag der Umtauschanleihe in Höhe von insgesamt nominal 76,1 Mio. € zuzuordnen sind. Für einen weiteren Teil der Umtauschanleihe in Höhe eines Nominalbetrages von 66,3 Mio. €, für den Inhaber der Umtauschanleihe ihr Umtauschrecht ausgeübt hatten, wurde von TUI AG ihre Barausgleichsoption zur Ermöglichung eines Rückkaufes der auf diesen Teil entfallenen TUI Travel PLC-Aktien nicht ausgeübt, so dass TUI AG im Ergebnis das wirtschaftliche Eigentum an knapp 2% der ausstehenden TUI Travel PLC-Aktien abgegeben hat.

Im April 2010 hat die TUI AG aus ihrem Bestand einen 7,8% Aktien-Anteil der TUI Travel PLC an Deutsche Bank verkauft, die diese Aktien an Antium Finance Ltd., einer von TUI unabhängigen 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. verpflichtete sich, zeitgleich in dem Umfang Wandelschuldverschreibungen in TUI Travel PLC-Aktien zu wandeln, in dem andere Investoren ihre Wandelrechte ausüben. TUI AG hat mit Deutsche Bank einen Vertrag geschlossen, nach dem die von Antium Finance Ltd. gehaltenen Stimmrechte sowohl aus den veräußerten TUI Travel PLC-Aktien als auch aus etwaigen weiteren TUI Travel PLC-Aktien, die Antium Finance Ltd. aus Wandlungen erhält, auf Weisung der TUI AG ausgeübt werden. Im August 2013 hat TUI AG mit Deutsche Bank eine Vertragsanpassung vereinbart, in deren Rahmen das Recht der TUI AG, über 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 Juli 2016 verlängert wurde. Bis dahin stehen TUI AG das Dividendenrecht aus diesen Aktien sowie der Zinsanspruch aus den von Antium Finance Ltd. erworbenen Wandelschuldverschreibungen zu. Handelsrechtlich 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 300,0 Mio. GBP bereits angezahlt. Der Restbetrag (150,0 Mio. GBP; umgerechnet 181,0 Mio. €) ist von der

TUI AG zu verzinsen (3-Monats-GBP-LIBOR zzgl. einer Marge); im Rahmen der Vertragsanpassung vom August 2013 wurde die Marge von 4,75% p.a. auf 3,7% p.a. reduziert. Dabei wurde ebenfalls vereinbart, dass das Vermögen der Antium Finance Ltd. auf Deutsche Bank übertragen wird und Deutsche Bank die Rechte und Pflichten der Antium Finance Ltd. übernimmt. Dieser Übergang wurde im Oktober 2013 vollzogen.

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 Kapitalrückführungen von verbundenen Unternehmen reduziert.

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.

## (14) Rechnungsabgrenzungsposten

### Rechnungsabgrenzungsposten

Tsd. €	30.9.2013	30.9.2012
Andere Rechnungsabgrenzungsposten	101	168

Die passiven Rechnungsabgrenzungen betreffen unverändert zum Vorjahr ausschließlich fremde Dritte.

## (15) Haftungsverhältnisse

### Haftungsverhältnisse

Tsd. €	30.9.2013	30.9.2012
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften und Garantien	952.779	804.310
Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen	25	25
	<b>952.804</b>	<b>804.335</b>
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	577.229	336.373

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 aus einer Bürgschaft unter dem neuen Chartervertrag der Hapag-Lloyd (Bahamas) Ltd. für das Kreuzfahrtschiff Europa 2. Demgegenüber stehen insbesondere Reduzierungen 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.

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.

## (16) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Tsd. €	30.9.2013	30.9.2012
Miet-, Pacht-, Leasingverträge u. Ä.	52.372	56.511
Übrige finanzielle Verpflichtungen	16.100	36.664
	<b>68.472</b>	<b>93.175</b>
bis 1 Jahr	17.504	25.054
1 – 5 Jahre	13.679	27.889
mehr als 5 Jahre	37.289	40.232
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	–	–

Die Verpflichtungen aus den Miet-, Pacht- und Leasingverträgen enthalten im Wesentlichen künftige Mietzahlungen für das Verwaltungsgebäude.

In den übrigen finanziellen Verpflichtungen ist zum Bilanzstichtag hauptsächlich eine voraussichtlich innerhalb des kommenden Geschäftsjahres zu leistende Bareinlageverpflichtung gegenüber der TUI Cruises GmbH enthalten, die sich im Vergleich zum Vorjahr deutlich reduziert hat.

## (17) Derivative Finanzinstrumente

### Derivative Finanzinstrumente zum 30.9.2013

Tsd. €	Nominalvolumen	Beizulegende Zeitwerte	
		positiv	negativ
Währungssicherungen	346.124	1.908	3.068
davon mit verbundenen Unternehmen	95.621	1.613	209
Treibstoffsicherungen	30.851	652	652
davon mit verbundenen Unternehmen	15.426	55	598
Zinssicherungen	389.220	1.098	576
davon mit verbundenen Unternehmen	–	–	–

Die eingesetzten Treibstoffpreissicherungen betreffen den Bunkerbedarf von Kreuzfahrtschiffen.

### Vorsorgen für negative Marktwerte in den sonstigen Rückstellungen

Tsd. €	30.9.2013	30.9.2012
Währungssicherungsinstrumente	3.068	3.089
Zinssicherungsinstrumente	576	1.657
	<b>3.644</b>	<b>4.746</b>

Bei den Treibstoffpreissicherungen standen den negativen Marktwerten (beizulegende Zeitwerte) von 0,7 Mio. € betrag- und fristengleiche Geschäfte mit positiven Marktwerten gegenüber (Bewertungseinheiten), die Abbildung erfolgt auf Basis der Einfrierungsmethode. Der Zielsicherungsgrad der Treibstoffpreissicherungen beläuft sich auf bis zu 80% des geplanten Exposures. Die Laufzeit der getätigten Sicherungsgeschäfte beträgt bis zu 24 Monate.

# ANHANG

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### (18) Umsatzerlöse nach geografischen Regionen

#### Umsatzerlöse nach geografischen Regionen

Tsd. €	1.10.2012 – 30.9.2013	1.10.2011 – 30.9.2012
Deutschland	1.588	4.558
davon mit verbundenen Unternehmen	1.570	4.539
EU (ohne Deutschland)	1	289
davon mit verbundenen Unternehmen	–	289
	<b>1.589</b>	<b>4.847</b>

Die Umsatzerlöse des aktuellen Geschäftsjahres resultieren fast ausschließlich aus der Weitervermietung angemieteter Flugzeuge an konzerneigene Fluggesellschaften der TUI Travel PLC. Sie verringerten sich durch Übertragungen von Verträgen auf die TUI Travel-Gruppe.

### (19) Sonstige betriebliche Erträge

#### Sonstige betriebliche Erträge

Tsd. €	1.10.2012 – 30.9.2013	1.10.2011 – 30.9.2012
Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil	4	4
Übrige sonstige betriebliche Erträge	581.223	243.390
	<b>581.227</b>	<b>243.394</b>

Der Anstieg der übrigen sonstigen betrieblichen Erträge ist auf im Wesentlichen konzerninterne Abgangsgewinne von Beteiligungen zurückzuführen. Daneben sind vor allem Kursgewinne und Erträge aus konzerninterner Verrechnung angefallen sowie in geringerem Umfang Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen sowie Rückstellungen.

### (20) Materialaufwand

#### Materialaufwand

Tsd. €	1.10.2012 – 30.9.2013	1.10.2011 – 30.9.2012
Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.317	4.487

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

## (21) Personalaufwand

### Personalaufwand

Tsd. €	1.10.2012 – 30.9.2013	1.10.2011 – 30.9.2012
Löhne und Gehälter	49.659	43.769
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	6.226	11.357
davon für Altersversorgung	2.947	8.097
	<b>55.885</b>	<b>55.126</b>

Die Personalkosten reduzierten sich im laufenden Geschäftsjahr im Wesentlichen infolge geringerer Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen. Gegenläufig wirkten sich tarifliche Gehaltssteigerungen bei einem leichten Anstieg der Beschäftigten sowie Vorsorgen für Restrukturierungen im Zusammenhang mit einem vorgesehenen Personalabbau bei der TUI AG aus, so dass der Personalaufwand im Vergleich zum Vorjahr insgesamt leicht angestiegen ist.

Zuführungen zu den Pensions- und sonstigen längerfristigen Personalrückstellungen resultieren in Höhe von 9,3 Mio. € (im Vorjahr 9,5 Mio. €) aus der Aufzinsung dieser Rückstellungen und sind demzufolge im Zinsergebnis erfasst.

## (22) Abschreibungen

### Abschreibungen

Tsd. €	1.10.2012 – 30.9.2013	1.10.2011 – 30.9.2012
Auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	733	475
davon außerplanmäßig	–	–

## (23) Sonstige betriebliche Aufwendungen

### Sonstige betriebliche Aufwendungen

Tsd. €	1.10.2012 – 30.9.2013	1.10.2011 – 30.9.2012
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	172.207	196.252

Der Posten umfasst insbesondere Aufwendungen für Kursverluste in Höhe von 44,6 Mio. € (im Vorjahr 73,3 Mio. €), denen unter den sonstigen betrieblichen Erträgen wirtschaftlich Kursgewinne in Höhe von 54,0 Mio. € (im Vorjahr 52,3 Mio. €) gegenüberstehen. Darüber hinaus sind Aufwendungen für Gebühren, Honorare, Dienstleistungen, Zuführungen zu Wertberichtigungen und sonstige Verwaltungskosten angefallen.

## (24) Beteiligungsergebnis

### Beteiligungsergebnis

Tsd. €	1.10.2012 – 30.9.2013	1.10.2011 – 30.9.2012
Erträge aus Beteiligungen	123.500	124.152
davon aus verbundenen Unternehmen	108.462	117.520
Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	78.010	170.096
davon aus verbundenen Unternehmen	78.010	170.096
Aufwendungen aus Verlustübernahmen	- 46.940	- 23.956
davon an verbundene Unternehmen	- 46.940	- 23.956
	<b>154.570</b>	<b>270.292</b>

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. Die Aufwendungen aus Verlustübernahmen betreffen hauptsächlich Hapag-Lloyd Kreuzfahrten GmbH.

## (25) Abschreibungen auf Finanzanlagen

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

## (26) Zinsergebnis

### Zinsergebnis

Tsd. €	1.10.2012 – 30.9.2013	1.10.2011 – 30.9.2012
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	13.613	13.562
davon aus verbundenen Unternehmen	13.612	13.561
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	10.025	21.283
davon aus verbundenen Unternehmen	6.973	13.325
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 113.693	- 147.857
davon an verbundene Unternehmen	- 3.133	- 6.943
	<b>- 90.055</b>	<b>- 113.012</b>

Im vergangenen Geschäftsjahr führte insbesondere die Reduzierung von Anleiheverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten zu einem geringeren Bestand an flüssigen Mitteln. Somit wurden geringere Zinserträge generiert.

Entsprechend waren deutlich geringere Finanzschulden zu verzinsen, so dass sich die Zinsaufwendungen reduzierten.

In den Zinsaufwendungen sind Aufwendungen aus der Aufzinsung insbesondere von Pensions- und längerfristigen übrigen Rückstellungen in Höhe von 15,6 Mio. € (im Vorjahr 15,3 Mio. €) enthalten. Darin sind Zinserträge in Höhe von 2,3 Mio. € aus den als Deckungsvermögen dienenden Rückdeckungsversicherungen verrechnet.

## (27) Steuern

### Steuern

<b>Tsd. €</b>	<b>1.10.2012– 30.9.2013</b>	1.10.2011– 30.9.2012
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	79	- 8.569
Sonstige Steuern	614	2.578
	<b>693</b>	<b>- 5.991</b>

Latente Steuern sind im Ertragsteueraufwand nicht enthalten. Aus Forderungen resultiert zunächst eine latente Steuerbelastung, die aber in voller Höhe mit latenten Steueransprüchen aus Pensionsrückstellungen 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 1,8 Mio. € bzw. Aufwendungen von 0,7 Mio. € sind anderen Geschäftsjahren zuzuordnen; sie sind in den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen enthalten.

# ANHANG

## SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN

### Mitarbeiter

#### Mitarbeiter im Durchschnitt des Geschäftsjahres (ohne Auszubildende)

	2012/13	2011/12
Mitarbeiter Corporate Center	193	189
Mitarbeiter BKK	124	129
<b>Mitarbeiter gesamt</b>	<b>317</b>	<b>318</b>

### Gesamthonorar Abschlussprüfer

Hinsichtlich der Höhe und der Aufteilung des vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechneten Gesamthonorars gem. §285 Nr. 17 HGB verweisen wir auf die entsprechende Angabe im Konzernanhang.

### Aktionärsstruktur



Weitere Detailinformationen sind auf der Internetseite des Unternehmens veröffentlicht: [www.tui-group.com](http://www.tui-group.com)

TUI AG hat im Geschäftsjahr 2012/13 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 2013 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 Geveran 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.

**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 21. August 2013 die Schwelle von 3% überschritten und hielten zu diesem Zeitpunkt 3,01% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG. Sämtliche Stimmrechte sind gemäß § 22 Absatz 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](http://www.tui-group.com)).

**Vergütungsbericht**

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

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 sonst in deutschen Unternehmen gilt. Außerdem wird die Vergütung so bemessen, dass sie am Markt für hochqualifizierte Führungskräfte wettbewerbsfähig ist.

Nach den am 10. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gegebenen Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) sind für die Vorstandsvergütungen die Obergrenzen für die Gesamtvergütung und die variablen Vergütungsteile in festen Eurobeträgen zu vereinbaren. In den Kriterienkatalog zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung ist nunmehr auch das Verhältnis der Vergütung zum oberen Führungskreis und der Belegschaft insgesamt, auch in der zeitlichen Entwicklung einzubeziehen (Vertikalitätsprüfung).

Die Höchstgrenzen der variablen Vergütungsbestandteile für Herrn Jossen waren bereits in Euro ausgedrückt und für Herrn Baier in einer festen maximalen Relation seiner individuellen Zielbeträge dienstvertraglich vereinbart.

Mit Einverständnis der Vorstandsmitglieder hat der Aufsichtsrat im Oktober 2013 beschlossen, die Obergrenzen für die Gesamtvergütung und für die variablen Vergütungsteile noch im Jahre 2013 vertraglich auch in Eurobeträgen ausgedrückt zu vereinbaren. Die beschlossenen Änderungen zur Veröffentlichung der Vorstandsvergütung im Vergütungsbericht, die verpflichtend für die Geschäftsjahre mit Beginn nach dem 31. Dezember 2013 anzuwenden sind, werden bereits für das Geschäftsjahr 2012/13 befolgt.

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

Herr Long mit Dienstsitz in England erhält seine Vergütung von der TUI Travel PLC; sie wird durch deren „Remuneration Committee“ festgelegt.

### **Bezüge des Vorstands im Geschäftsjahr 2012/13**

Die für das Geschäftsjahr 2012/13 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 grundsätzlich 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 (CAP) 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 wird an Herrn Joussen in voller Höhe nach der Feststellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft ausgezahlt. Die Jahreserfolgsvergütung für Herrn Baier für ein Geschäftsjahr wird nach Feststellung des Jahresabschlusses zu 50% geleistet. Die verbleibenden 50% der Jahreserfolgsvergütung werden zu gleichen Teilen auf die beiden nachfolgenden Jahre zur Auszahlung vorgetragen und in Abhängigkeit des Zielerreichungsgrads in diesen Jahren in der Höhe angepasst. Der maximale Auszahlungsbetrag aus der Jahreserfolgsvergütung ist bei Herrn Joussen auf 1.400,0 Tsd. € und bei Herrn Baier auf 1.147,5 Tsd. € begrenzt.

Für Herrn Dr. Frenzel wurde die Jahreserfolgsvergütung für das Geschäftsjahr 2012/13 auf der Basis der verabschiedeten Jahresplanung ermittelt und in der Ausscheidensvereinbarung vertraglich fixiert.

Das langfristige Anreizprogramm besteht aus einem auf virtuellen Aktien beruhenden Programm mit einer Laufzeit von grundsätzlich vier Jahren. Für Vorstandsmitglieder ist ein jeweils 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. Der Anspruch aus dem langfristigen Anreizprogramm entsteht für den Berechtigten nach Ablauf des vierjährigen Leistungszeitraums. Mit Herrn Joussen ist vertraglich eine Vorauszahlung in Höhe von 1.280,0 Tsd. € nach Feststellung des Jahresabschlusses vereinbart.

Nach Ablauf von vier Jahren wird ein Zielerreichungsgrad durch einen Vergleich der Entwicklung der Kennzahl „Total Shareholder Return“ (TSR) der TUI AG mit der Entwicklung des „Dow Jones STOXX 600 Travel & Leisure“ ermittelt. 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 (20 Börsentage) bewertet und der sich danach ergebende Betrag wird in bar ausgezahlt. Der maximale Auszahlungsbetrag aus dem langfristigen Anreizprogramm ist bei Herrn Joussen auf 2.100,0 Tsd. € und bei Herrn Baier auf 1.530,0 Tsd. € begrenzt.

Als Vergütung für das laufende Geschäftsjahr wird der beizulegende Zeitwert zum 30. September 2013 für die in diesem Jahr gewährten virtuellen Aktien auf der Basis eines angenommenen Zielerreichungsgrads von 100% in der Tabelle 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 2016 und ist allein abhängig von dem zukünftigen Zielerreichungsgrad für die Zeit vom 1. Oktober 2012 bis zum 30. September 2016. Die an Herrn Joussen für das Geschäftsjahr 2012/13 geleistete Vorauszahlung wird am Ende des vierjährigen Leistungszeitraums mit dem tatsächlich entstandenen Anspruch abgerechnet.

Für die Ansprüche aus dem langfristigen Anreizprogramm der TUI AG bestehen Rückstellungen in Höhe von 6.617,0 Tsd. € (Vorjahr 7.928,0 Tsd. €) und für die nach Feststellung des Jahresabschlusses auszahlenden Beträge Verbindlichkeiten in Höhe von 2.047,6 Tsd. € (Vorjahr 0,0 Tsd. €). Der Gesamtaufwand für aktienbasierte Vergütungen sowie der auf jedes Vorstandsmitglied entfallende Betrag ist in der Tabelle „Individuelle Vergütung des Vorstands“ ausgewiesen.

Aus einem durch Einführung des langfristigen Anreizprogramms beendeten Aktienoptionsplan bestehen noch nachstehende Ansprüche aktiver und ehemaliger Vorstandsmitglieder:

#### Entwicklung der Stückzahl der virtuellen Aktien der TUI AG (inkl. Vierjahresmodell)

	Stück
<b>Bestand zum 30.9.2012</b>	739.407
Gewährung von virtuellen Aktien für das Geschäftsjahr 2012/13	285.498
Ausübung von virtuellen Aktien	–
Abgang von virtuellen Aktien	- 403.613
<b>Bestand zum 30.9.2013</b>	<b>621.292</b>

Am 30. September 2013 hielten ehemalige Vorstandsmitglieder 450.025 virtuelle Aktien der TUI AG (Vorjahr 436.927 Aktien).

#### Individuelle Vergütung des Vorstands

##### Individuelle Vergütung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012/13

Tsd. €	Festbezüge	Jahres- erfolgs- vergütung	Langfristiges Anreiz- programm	<b>Gesamt 2012/13</b>	Gesamt 2011/12
Friedrich Joussen (ab 15. Oktober 2012)	989,2	986,0	1.899,1	3.874,3	–
Horst Baier	692,8	563,1	701,8	1.957,7	2.176,4
Dr. Peter Engelen (bis 31. August 2012)	–	–	–	–	2.744,6
Dr. Michael Frenzel (bis 13. Februar 2013)	471,1	1.466,4	–	1.937,5	3.921,0
<b>Gesamt</b>	<b>2.153,1</b>	<b>3.015,5</b>	<b>2.600,9</b>	<b>7.769,5</b>	<b>8.842,0</b>
<b>Vorjahr</b>	2.609,2	3.741,8	2.491,0	8.842,0	

Den Mitgliedern des Vorstands wurden im Geschäftsjahr 2012/13 wie im Vorjahr keine Vorschüsse oder Kredite gewährt.

Bereits für das Geschäftsjahr 2012/13 werden mit den beiden nachfolgenden Tabellen die individuellen gewährten Zuwendungen und realisierten Zuflüsse der Vorstandsmitglieder gezeigt.

## Gewährte Zuwendungen des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012/13

Tsd. €	Friedrich Joussen (ab 15. Oktober 2012)			Horst Baier		
	2012/13	(Min. p.a.)	(Max. p.a.)	2012/13	(Min p.a.)	(Max p.a.)
Festvergütung	963,8	963,8	963,8	680,0	680,0	680,0
Nebenleistung	25,4	25,4	25,4	12,8	12,8	12,8
<b>Summe</b>	<b>989,2</b>	<b>989,2</b>	<b>989,2</b>	<b>692,8</b>	<b>692,8</b>	<b>692,8</b>
Jahreserfolgsvergütung	920,0	613,0	1.400,0	255,0	–	459,0
Cash Deferral	–	–	–	273,3	–	410,0
<b>Summe</b>	<b>920,0</b>	<b>613,0</b>	<b>1.400,0</b>	<b>528,3</b>	<b>–</b>	<b>869,0</b>
Langfristiges Anreizprogramm	1.899,1	–	2.100,0	701,8	–	1.530,0
<b>Summe</b>	<b>2.819,1</b>	<b>613,0</b>	<b>3.500,0</b>	<b>1.230,1</b>	<b>–</b>	<b>2.399,0</b>
Versorgungsvergütung	189,4	189,4	189,4	267,7	267,7	267,7
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>3.997,7</b>	<b>1.791,6</b>	<b>4.678,6</b>	<b>2.190,6</b>	<b>960,5</b>	<b>3.359,5</b>

## Realisierte Zuflüsse an den Vorstand im Geschäftsjahr 2012/13

Tsd. €	Friedrich Joussen (ab 15. Oktober 2012)	Horst Baier
Festvergütung	963,8	680,0
Nebenleistung	25,4	12,8
<b>Summe</b>	<b>989,2</b>	<b>692,8</b>
Jahreserfolgsvergütung	986,0	273,3
Cash Deferral	–	289,8
<b>Summe</b>	<b>986,0</b>	<b>563,1</b>
Langfristiges Anreizprogramm	1.280,0	767,4
<b>Summe</b>	<b>2.266,0</b>	<b>1.330,5</b>
Versorgungsvergütung	189,4	267,7
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>3.444,6</b>	<b>2.291,0</b>

## 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. Die Mitglieder des Vorstands haben nach Ausscheiden aus dem Vorstand keinen Anspruch auf Übergangsbezüge.

Herr Joussen erhält von der Gesellschaft jährlich einen Betrag von 196,5 Tsd. €, der in einen bestehenden Altersversorgungsplan von Herrn Joussen eingezahlt wird. Weitere Verpflichtungen im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung werden im ersten Bestellzeitraum von der Gesellschaft nicht übernommen.

Herr Baier, dessen Dienstvertrag 2010 angepasst wurde, erhält jährlich einen im Dienstvertrag vereinbarten Beitrag zur betrieblichen Altersversorgung. Der Versorgungsbeitrag beträgt pro Jahr 22,5% der Zielbarvergütung. 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% p.a. 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 im Geschäftsjahr 2012/13

Tsd. €	Versorgungsbeitrag
Friedrich Joussen (ab 15. Oktober 2012)	189,4
Horst Baier	267,7

Herr Long hat keinen Ruhegehaltsanspruch gegenüber der TUI AG.

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 zwei bzw. drei Jahren.

Die Jahreserfolgsvergütung und die Ansprüche aus dem langfristigen Anreizprogramm für die Restlaufzeit des Dienstvertrags richten sich dabei nach dem Durchschnitt der für die letzten zwei Geschäftsjahre für Herrn Joussen und dem Durchschnitt der für die letzten drei Geschäftsjahre für Herrn Baier gewährten Bezüge.

#### 3. Leistungen, die Herrn Dr. Frenzel im Zusammenhang mit der Beendigung seiner Tätigkeit zugesagt und im Laufe des Geschäftsjahres 2012/13 gewährt worden sind

Der Aufsichtsrat hatte Ende Juli 2012 sein Einverständnis zur vorzeitigen Beendigung der Vorstandsbestellung und seiner Ernennung zum Vorstandsvorsitzenden sowie der Beendigung seines Dienstvertrags von Herrn Dr. Frenzel mit Ablauf des Tags der ordentlichen Hauptversammlung 2013 der TUI AG des ansonsten bis zum 31. März 2014 laufenden Dienstvertrags gegeben.

Als Ausgleich für die vorzeitige Beendigung des Dienstverhältnisses hat die Gesellschaft an Herrn Dr. Frenzel eine Abfindung in Höhe der Festvergütung ab dem 14. Februar 2013 bis zum regulären Ende seines Dienstvertrags am 31. März 2014 in Höhe von 1.411,5 Tsd. € am 14. Februar 2013 als Einmalbetrag gezahlt.

Am 14. Februar 2013 wurde ferner die Jahreserfolgsvergütung anteilig für das Geschäftsjahr 2012/13 für die Zeit vom 14. Februar bis zum 30. September 2013 (unter Berücksichtigung einer Abzinsung von 4,0% p. a.) in Höhe von 2.440,3 Tsd. € an Herrn Dr. Frenzel gezahlt.

Ende Dezember 2014 erhält Herr Dr. Frenzel eine für das Geschäftsjahr 2013/14 auf Basis der Planzahlen für die Geschäftsjahre 2012/13 und 2013/14 festgelegte anteilige Jahreserfolgsvergütung (anteilig bis zum 31. März 2014) in Höhe von 1.590,0 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 Jahreserfolgsvergütungen 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 30. September 2017 für die Ausübung seiner Ämter als Chairman des World Travel & Tourism Council (WTTC) und als Präsident des Bundesverbandes 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 betragslich 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 (bis zum 24. März 2013), der TUI Deutschland GmbH, der TUIfly GmbH und der TUI Cruises GmbH (jeweils bis zum 30. Mai 2014) 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.

#### 4. Regelungen im Rahmen der Beendigung der Vorstandstätigkeit und Abfindungen

In den Dienstverträgen von Herrn Joussen und 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.

Der Dienstvertrag von Herrn Long kann mit einer Kündigungsfrist von zwölf Monaten ohne Zahlung einer Abfindung beendet werden.

#### 5. Pensionsverpflichtungen

Die Pensionsverpflichtungen für aktive Vorstandsmitglieder nach IAS 19 betragen 20.253,6 Tsd. € zum 30. September 2013 (zum Vorjahresstichtag 28.132,4 Tsd. €) und nach handelsrechtlichen Vorschriften 17.830,2 Tsd. € (zum Vorjahresstichtag 23.967,2 Tsd. €). Die Rückstellung hat sich nach IAS 19 im Berichtsjahr um 7.878,9 Tsd. € vermindert (im Vorjahr Zuführung von 4.026,3 Tsd. €) und nach den Vorschriften des Handelsrechts um 6.137,0 Tsd. € vermindert (im Vorjahr Zuführung von 677,9 Tsd. €).

##### Pensionen der aktiven Vorstandsmitglieder

Tsd. €	Zuführung zu/Auflösung von Pensionsrückstellungen		Barwert zum	
	2012/13	2011/12	30.9.2013	30.9.2012
Friedrich Joussen (ab 15. Oktober 2012)	-	-	-	-
Horst Baier	321,0	909,5	5.919,2	5.598,2
Dr. Peter Engelen (bis 31. August 2012)	-	986,4	-	7.037,9
Dr. Michael Frenzel (bis 13. Februar 2013)	- 1.161,9	2.130,4	14.334,4	15.496,3
<b>Gesamt</b>	<b>- 840,9</b>	<b>4.026,3</b>	<b>20.253,6</b>	<b>28.132,4</b>

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 Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen bestanden Pensionsverpflichtungen am Bilanzstichtag bewertet nach IAS 19 in Höhe von 49.587,7 Tsd. € (Vorjahr 43.118,9 Tsd. €) und bewertet nach den Vorschriften des Handelsrechts in Höhe von 51.633,7 Tsd. € (Vorjahr 44.698,4 Tsd. €). Die Verpflichtungen für diesen Personenkreis erhöhten sich im Geschäftsjahr 2012/13 nach IAS 19 um 6.468,8 Tsd. € (im Jahr 2011/12 Verminderung um 2.231,9 Tsd. €) und nach den handelsrechtlichen Bestimmungen um 6.935,3 Tsd. € (im Vorjahr Verminderung um 1.012,9 Tsd. €).

Für ehemalige Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebene beliefen sich die Gesamtbezüge im Geschäftsjahr 2012/13 auf 3.963,8 Tsd. € (Vorjahr 3.992,6 Tsd. €).

### **Bezüge des Aufsichtsrats**

Die Bezüge des Aufsichtsrats für ein Geschäftsjahr bestehen aus festen Bestandteilen sowie einer langfristigen variablen Komponente. Für Teile eines Geschäftsjahres wird die Vergütung bei Ausscheiden aus und bei Eintritt in den Aufsichtsrat zeitanteilig gezahlt. 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 50,0 Tsd. € für ein volles Geschäftsjahr. Die feste Vergütung wurde mit Wirkung ab dem 1. Oktober 2012 durch Satzungsänderung durch Beschluss der Hauptversammlung im Februar 2013 um 10,0 Tsd. € angehoben.

Der Aufsichtsrat erhält ferner eine auf den langfristigen Erfolg des Unternehmens bezogene Vergütung. Die langfristige variable Vergütung wurde durch Satzungsänderung mit Beginn des Geschäftsjahres 2012/13 neu gefasst. Sie beträgt danach 400 € je 0,01 € des Durchschnitts der in den Konzernabschlüssen für die jeweils letzten drei abgelaufenen Geschäftsjahre ausgewiesenen unverwässerten Ergebnisses je Aktie (Gewinn pro Aktie). Die neue langfristig variable Vergütung ist erstmals zahlbar nach Ablauf der Hauptversammlung im Februar 2016, die über die Entlastung des Aufsichtsrats für das dritte abgelaufene Geschäftsjahr entscheidet. Der zur Auszahlung kommende Betrag soll eine Obergrenze (Cap) von 50,0 Tsd. € nicht überschreiten.

Die mit der Neufassung der Aufsichtsratsvergütung auszahlenden Ansprüche aus der bisherigen Regelung der langfristig variablen Vergütung, die auf einem in Abhängigkeit vom Gewinn je Aktie variablen Basisbetrag in Höhe von 20,0 Tsd. € beruhte, beliefen sich auf 848,5 Tsd. €. Die Ansprüche wurden nach Eintragung der Satzungsänderung in die Handelsregister der TUI AG in Berlin und Hannover an die Aufsichtsratsmitglieder ausgezahlt.

Der Vorsitzende erhält das Dreifache der festen und langfristig variablen Vergütung, seine Stellvertreterin das Eineinhalbfache. Für die Mitgliedschaft in Ausschüssen (mit Ausnahme des Nominierungsausschusses) wird zusätzlich eine feste Vergütung in Höhe von 40,0 Tsd. € gezahlt. Vor der Satzungsänderung erhielten die Mitglieder des Präsidiums und des Prüfungsausschusses eine feste Zusatzvergütung in Höhe von 20,0 Tsd. €. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses erhält unverändert das Dreifache der festen Zusatzvergütung.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats und der Ausschüsse erhalten für die Teilnahme an den Sitzungen nach erfolgter Satzungsänderung beginnend ab dem Geschäftsjahr 2012/13 ein Sitzungsgeld von 1,0 Tsd. € je Sitzung.

Die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012/13 setzte sich wie folgt im Vergleich zum Vorjahr zusammen:

#### Vergütung des Aufsichtsrats insgesamt

Tsd. €	2012/13	2011/12
Feste Vergütung	875,0	793,6
Langfristige variable Vergütung	93,1	348,4
Feste Vergütung für Ausschusstätigkeiten	560,0	160,0
Sitzungsgelder	135,0	–
<b>Gesamt</b>	<b>1.663,1</b>	<b>1.302,0</b>

Außerdem wurden Reisekosten und Auslagen in Höhe von 486,3 Tsd. € (Vorjahr 443,2 Tsd. €) erstattet. Die Bezüge des Aufsichtsrats beliefen sich danach zusammen mit dem Reisekosten- und Auslagenersatz auf 2.149,4 Tsd. € (Vorjahr €1.745,2 Tsd. €).

#### Individuelle Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012/13

Tsd. €	Feste Vergütung	Langfristige variable Vergütung	Feste Vergütung Ausschusstätigkeit	Sitzungsgeld	Gesamt
Prof. Dr. Klaus Mangold (Vorsitzender)	150,0	16,4	80,0	15,0	261,4
Petra Gerstenkorn (stellv. Vorsitzende)	75,0	8,2	40,0	11,0	134,2
Anass Houir Alami	50,0	5,5	n.a.	4,0	59,5
Andreas Barczewski	50,0	5,5	40,0	11,0	106,5
Arnd Dunse	50,0	5,5	40,0	9,0	104,5
Prof. Dr. Edgar Ernst	50,0	5,5	120,0	9,0	184,5
Angelika Gifford	–	–	n.a.	5,0	5,0
Frank Jakobi	50,0	5,5	40,0	11,0	106,5
Ingo Kronsfoth	50,0	5,5	40,0	9,0	104,5
Christian Kuhn (bis 16.4.2013)	27,2	–	n.a.	2,0	29,2
Mikhail Noskov	50,0	5,5	n.a.	4,0	59,5
Michael Pönipp (ab 17.4.2013)	22,8	2,5	n.a.	2,0	27,3
Carmen Riu Güell	50,0	5,5	40,0	10,0	105,5
Anette Stempel	50,0	5,5	n.a.	5,0	60,5
Christian Strenger	50,0	5,5	40,0	9,0	104,5
Ortwin Strubelt	50,0	5,5	40,0	9,0	104,5
Vladimir Yakushev	50,0	5,5	40,0	10,0	105,5
<b>Gesamt</b>	<b>875,0</b>	<b>93,1</b>	<b>560,0</b>	<b>135,0</b>	<b>1.663,1</b>

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 zu erhalten. Frau Gifford wurden im Geschäftsjahr 2012/13 Sitzungsgelder sowie Reisekosten und Auslagen erstattet.

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

Abgesehen von den im Rahmen der Anstellungsverträge erbrachten Arbeitsleistungen der Arbeitnehmervertreter haben Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2012/13 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	54,9	1.244	49	GBP
Abbey International Insurance PCC Limited (Absolut Cell), Malta <sup>2</sup>		100	54,8			EUR
Absolut Holding Limited, Malta		99,9	54,8	2.751	14	EUR
Absolut Insurance Limited, Guernsey		100	54,9	9.698	- 100	GBP
Acampora Travel S.r.l., Sorrent		51	28	1.219	798	EUR
Active Safari Pty Ltd, West Leederville		100	32,9	1.890	- 176	AUD
Adehy Limited, Dublin		100	54,9	783	- 672	EUR
Adventure Center (First Choice) Inc, Emeryville, CA		100	32,9	- 1.571	- 22	USD
Adventure Tours Australia Group Pty Ltd, Wayville, SA		100	32,9	- 9.195	- 8.014	AUD
Adventures Worldwide Limited, Crawley		100	32,9	4.203	- 117	GBP
Africa Focus Tours Namibia Pty. Ltd., Windhuk		100	41,2	4.404	2.142	ZAR
Air Two Thousand (Ireland) Limited, Dublin		100	54,9	0	0	EUR
Alcor Yachting SA, Genf		100	54,9	797	- 21	CHF
Alkor Yat Turizm Isletmacileri A.S., Izmir		99,7	54,7	- 1.977	- 83	TRY
Ambassador Tours S.A., Barcelona		100	54,9	- 657	- 10	EUR
Amber Nominee GP Limited, Crawley <sup>2</sup>		100	54,9			EUR
American Holidays (NI) Limited, Belfast		100	54,9	430	0	GBP
Americas Rooms Holding Participacoes Ltda., Curitiba		100	54,9	25.295	- 41	BRL
AMP Management Ltd., Crawley		100	54,9	478	0	GBP
Antigua Charter Services, St. John's		100	54,9	6	153	USD
Apart Hotel Zarevo EOOD, Varna		100	54,9	9.940	1.332	BGN
Aragon Tours Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Aran Travel International Limited, Dublin		100	54,9	- 55	0	EUR
Arccac Eurl, Bourg St. Maurice		100	54,9	194	- 59	EUR
AsiaRooms Business Services (Thailand) Co., Ltd, Bangkok		100	54,9	26.828	- 6.310	THB
Asiarooms Pte Ltd, Singapur		100	54,9	- 61.343	- 11.648	SGD
ATC African Travel Concept Pty. Ltd., Kapstadt		100	41,2	19.523	3.654	ZAR
ATC Namibian Reflections Pty. Ltd., Kapstadt		100	41,2	0	0	ZAR
Audio Tours and Travel of Hong Kong Limited, Kowloon		99	54,3	- 1.669	- 12	HKD
Australian Adventure Tours Pty Ltd, Sydney		100	32,9	78	- 101	AUD
Australian Sports Tours Pty Ltd, Ballarat, Victoria		100	54,9	1.106	0	AUD
BAL Trustee Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
B.D.S Destination Services Tours, Kairo		67	36,8	3.917	- 446	EGP
Beds on line SL, Palma de Mallorca		100	54,9	9.606	- 533	EUR
Berge & Meer Touristik GmbH, Rengsdorf*		100	54,9	2.996	0	EUR
Blue Scandinavia Holding AB, Stockholm		100	54,9	701.425	99.472	SEK
Blue Travel Partner Services S.A., Santo Domingo		99	54,3	650.776	36.545	DOP
Boomerang Reisen GmbH, Trier		100	41,2	549	435	EUR
Boomerang Reisen Vermögensverwaltungs GmbH, Trier		75	41,2	426	1.153	EUR
Brightspark Travel Inc, State of Delaware		100	54,9	67	- 246	USD
Britannia Airways Limited, Crawley		100	54,9	- 95	0	GBP
Britannia Sweden AB, Stockholm		100	54,9	385.094	75.000	SEK
C & C Yacht Management Limited, Cayman Islands		100	54,9	- 1.206	0	USD
Callers-Pegasus Pension Trustee Ltd., Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Callers-Pegasus Travel Service Ltd., Crawley		100	54,9	1.564	0	GBP
Cassata Travel s.r.l., Cefalù (Palermo)		66	18,5	2	- 73	EUR
Cel Obert SL, Sant Joan de Caselles <sup>u</sup>		33	18,1	2.593	328	EUR
Cheqqr B.V., Rijswijk		100	54,9	1.889	0	EUR
CHS Tour Services GmbH, Innsbruck		100	54,9	1.550	310	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 %			
CHS Tour Services Ltd, Crawley		100	54,9	265	53	GBP
Citirama Ltd., Quatre Bornes		100	28	20.259	3.564	MUR
Club Turavia SA de CV, Cancún		100	54,9	221.369	69.653	MXN
Connoisseur Belgium BVBA, Nieuwpoort		100	54,9	167	- 5	EUR
Corsair S.A., Rungis		100	54,9	- 45.863	- 60.929	EUR
Country Walkers, Inc., State of Delaware		100	32,9	5.097	75	USD
Crown Blue Line France SA, Castelnaudary		100	54,9	2.117	56	EUR
Crown Blue Line GmbH, Kleinzerlang		100	54,9	5.806	668	EUR
Crown Blue Line Limited, Crawley		100	54,9	11.147	21.906	GBP
Crown Holidays Limited, Crawley		100	54,9	21.317	490	GBP
Crown Travel Limited, Crawley		100	54,9	2.960	2.082	GBP
Crystal Holidays, Inc., Breckenridge		100	54,9	- 5.718	18.382	USD
Crystal Holidays Ltd., Crawley		100	54,9	2.703	0	GBP
Crystal International Travel Group Ltd., Crawley		100	54,9	24	0	GBP
Discover Australian Adventures Pty Ltd, Wayville, SA		100	32,9	- 25	35	AUD
EAC Activity Camps Limited, Edinburgh		100	54,9	58	2	GBP
EAC Language Centres (UK) Limited, Edinburgh		100	54,9	- 2.897	- 1.828	GBP
EAC Language Centres (US) Limited, Delaware		100	54,9	- 8	104	USD
Easy Market S.p.A., Rimini		100	54,9	2.074	- 79	EUR
Educatours Limited, Mississauga, Ontario		100	54,9	966	670	CAD
Edwin Doran (UK) Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
EEFC, Inc., State of Delaware		100	54,9	9.313	- 386	USD
ELC English Limited, Crawley		100	54,9	1.769	- 6.787	GBP
Elena SL, Palma de Mallorca		100	54,9	4.163	- 43	EUR
Emerald Star Limited, Dublin		100	54,9	2.228	- 394	EUR
Entreprises Hotelières et Touristiques PALADIEN Lena Mary S.A., Argolis		100	54,9	3.250	0	EUR
Event Logistics International Limited, Crawley		100	54,9	60	9	GBP
Event Logistics (UK) Limited, Crawley		100	54,9	60	7	GBP
Events International Limited, Crawley		100	54,9	1.725	476	GBP
Events International (Sports Travel) Limited, Crawley		100	54,9	108	38	GBP
Exodus Travels Limited, Crawley		100	32,9	8.771	2.813	GBP
Expediciones Amazonicas, S.A.C., Iquitos		100	54,9	- 333	- 334	USD
Explorers Travel Club Limited, Crawley		100	54,9	2.277	643	GBP
Falcon Leisure Group (Overseas) Limited, Crawley		100	54,9	21.220	- 2.310	GBP
Fanatics Sports & Party Tours UK Limited, Crawley		100	54,9	1.151	234	GBP
Fanatics Sports and Party Tours PTY Limited, Banksia		100	54,9	0	0	AUD
FanFirm Pty Ltd, Banksia		100	54,9	18.386	- 659	AUD
Fantravel.com, Inc., Wilmington		100	54,9	- 346	- 346	USD
FC Expeditions Canada, Inc., British Columbia		100	54,9	- 72	0	CAD
First Choice Airways Limited, Crawley		100	54,9	0	18.000	GBP
First Choice Aviation Limited, Crawley		100	54,9	26	326	GBP
First Choice (Euro) Limited, Crawley		100	54,9	5.823	12.764	GBP
First Choice Expedition Cruising Limited, Crawley		100	54,9	- 1.496	0	GBP
First Choice Expeditions, Inc., State of Delaware		100	54,9	77.943	- 1.922	USD
First Choice Holdings Australia Pty Ltd, Melbourne		100	32,9	44.439	0	AUD
First Choice Holdings, Inc., Delaware		100	54,9	133.497	- 9.601	USD
First Choice Holiday Hypermarkets Limited, Crawley		100	54,9	44.706	2.599	GBP
First Choice Holidays & Flights Limited, Crawley		100	54,9	9.367	8.348	GBP
First Choice Holidays Finance Limited, Crawley		100	54,9	73.175	109.744	GBP
First Choice Holidays Limited, Crawley		100	54,9	877.061	449.440	GBP
First Choice Holidays Quest Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
First Choice Investments LLC, Wilmington		100	54,9	12.632	0	USD
First Choice Land (Ireland) Limited, Dublin		100	54,9	56	408	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 %			
First Choice Leisure Limited, Crawley		100	54,9	11.105	20.967	GBP
First Choice Marine (BVI) Ltd, British Virgin Islands		100	54,9	- 4.148	- 14	USD
First Choice Marine Limited, Crawley		100	54,9	- 7.540	- 4.653	GBP
First Choice Marine (Malaysia) Snd Bhd, Malaysia		100	54,9	59	185	MYR
First Choice Office Services Limited, Crawley		100	54,9	4.774	496	GBP
First Choice Olympic Limited, Crawley		100	54,9	- 451	0	GBP
First Choice Orlando, Inc., State of Delaware		100	54,9	4.338	1	USD
First Choice Overseas Holding BV, Amsterdam		100	54,9	24.576	0	EUR
First Choice Overseas Holdings Limited, Crawley		100	54,9	- 54.903	- 1.539	GBP
First Choice Overseas Limited, Limassol		100	54,9	24.377	0	GBP
First Choice Retail Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
First Choice Sailing, Inc. (USA) (also known as Sunsail, Inc.), State of Delaware		100	54,9	11.753	2.395	USD
First Choice Spain Limited, Crawley		100	54,9	18.725	0	GBP
First Choice Travel Shops Limited, Crawley		100	54,9	15.532	903	GBP
First Choice Travel Shops (SW) Limited, Crawley		100	54,9	961	56	GBP
First Choice (Turkey) Limited, Crawley		100	54,9	5.939	401	EUR
First Choice, Unijet & Air 2000 Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
First Choice USA, Crawley		100	54,9	69.161	40.744	USD
FOX-TOURS Reisen GmbH, Rengsdorf*		100	54,9	51	0	EUR
Francotel Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Fritidsresor AB, Stockholm		100	54,9	1.534.270	311.684	SEK
Fritidsresor Holding Spain S.A.U., San Bartolomé de Tirajana		100	54,9	32.659	- 44	EUR
Fritidsresor Ltd., Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Fritidsresor Tours & Travels India Pvt Ltd, Bardez, Goa		100	54,9	600	- 202	INR
GeBeCo Gesellschaft für internationale Begegnung und Cooperation mbH & Co. KG, Kiel**		50,1	27,5	4.603	**	EUR
GEI-Moorings, LLC, State of Delaware		100	54,9	0	0	USD
Germanair Flugzeug Leasing GmbH, Hamburg*		100	54,9	6.000	0	EUR
Great Atlantic Sports Travel, Inc, Virginia Beach		75	41,2	1.443	- 1.433	USD
Groupement Touristique International S.A.S., Lille		100	54,9	1.141	342	EUR
Gulliver Rent-A-Car d.o.o., Cavtat		100	38,4	- 1.884	- 212	HRK
Gulliver Travel d.o.o., Dubrovnik		70	38,4	2.809	2.891	HRK
Gullivers Group Limited, Crawley		100	54,9	354	0	GBP
Gullivers Sports Travel Limited, Crawley		100	54,9	8.077	- 1.195	GBP
Hannibal Tour SA, Tunis		100	54,9	56	148	TND
Hapag-Lloyd Executive GmbH, Hannover*		100	54,9	25	0	EUR
Hayes & Jarvis (Travel) Limited, Crawley		100	54,9	9.950	6.613	GBP
Headwater Holidays Limited, Crawley		100	32,9	3.530	603	GBP
Hellenic Sailing Holidays SA, Athen		100	54,9	4.725	- 694	EUR
Hellenic Sailing SA, Athen		100	54,9	- 6	- 24	EUR
Holiday Hypermarkets (2000) Limited, Crawley		100	54,9	28.670	2.097	GBP
Holidays Services S.A., Agadir		100	54,9	35.000	5.518	MAD
Horizon Holidays Ltd., Crawley		100	54,9	4.571	0	GBP
Horizon Midlands (Properties) Ltd., Crawley		100	54,9	- 9.107	- 213	GBP
Hotel Restaurant Les Trois Vallées SAS, Courchevel 1850, Savoie		100	54,9	1.214	57	EUR
Hotelbeds Accommodation & Destination Services – Hawaii & Pacific Islands, Inc, State of Delaware		100	54,9	5.282	2.293	USD
Hotelbeds Costa Rica SA, San José		100	54,9	- 213.120	- 256.020	CRC
Hotelbeds Dominicana SA, Santo Domingo		100	54,9	821.599	97.115	DOP
Hotelbeds Hong Kong Limited, Kowloon		100	54,9	8.036	3.261	HKD
Hotelbeds Product SLU, Puerto de la Cruz, Teneriffa		100	54,9	24.107	16.685	EUR
Hotelbeds (Shanghai) Commercial Services Co., Limited, Shanghai		100	54,9	- 3.595	- 9.659	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 %			
Hotelbeds, S.L.U., Palma de Mallorca		100	54,9	13.590	4.366	EUR
Hotelbeds Spain, S.L.U., Palma de Mallorca		100	54,9	68.574	10.997	EUR
Hotelbeds Technology SLU, Palma de Mallorca		100	54,9	20.073	- 280	EUR
Hotelbeds (Thailand) Limited, Bangkok		100	54,9	288.684	- 30.717	THB
Hotelbeds UK Limited, Crawley		100	54,9	6.958	2.376	GBP
Hotelbeds USA Inc, Orlando		100	54,9	20.911	12.266	USD
Hotelpia SL, Palma de Mallorca		100	54,9	212	- 17	EUR
Hotels London Ltd, Crawley		100	54,9	- 906	0	GBP
Hurricane Hole Hotel Ltd, St. Lucia		100	54,9	- 499	26	USD
I TO I INTERNATIONAL PROJECTS LTD, Crawley		100	54,9	642	44	GBP
I Viaggi del Turchese S.r.l., Fidenza		100	54,9	13.496	- 2.131	EUR
iExplore, Inc., Chicago		100	54,9	- 1.117	- 320	USD
iExplore Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Imperial Cruising Company SARL, Heliopolis-Kairo		90	49,4	3.661	359	USD
Inter Hotel SARL, Tunis		100	54,9	2.730	- 94	TND
Intercruises Shoreside & Port Services Canada Inc., Quebec		100	54,9	5.774	727	CAD
Intercruises Shoreside & Port Services, Inc., State of Delaware		100	54,9	22.686	448	USD
Intercruises Shoreside & Port Services PTY LTD, Stanmore NSW		100	54,9	3.471	665	AUD
Intercruises Shoreside & Port Services Sam, Monaco		100	54,9	- 495	- 423	EUR
Intercruises Shoreside & Port Services S.a.r.l., Paris		100	54,9	382	- 175	EUR
Intercruises Shoreside & Port Services, SLU, Barcelona		100	54,9	14.732	- 59	EUR
International Expeditions, Inc., State of Delaware		100	54,9	1.084	376	USD
Interspecialists, SLU, Palma de Mallorca		100	54,9	809	- 1.484	EUR
Intrav, Inc., State of Delaware		100	54,9	18.933	- 356	USD
Intrepid Adventures Limited, Wiltshire		100	32,9	5	0	GBP
Intrepid Andes S.A.C., Cusco		100	32,9	224	- 14	USD
Intrepid Bundu (Pty) Ltd, Roodeport		72	23,7	2.290	1.062	ZAR
Intrepid (Cambodia) CO. LTD, Siem Reap		100	32,9	434	201	USD
Intrepid Connections PTY LTD, Winnellie		100	32,9	- 1.034	- 320	AUD
Intrepid Guerba Tanzania Limited, Arusha <sup>2</sup>		100	32,9			EUR
Intrepid HK Limited, Hongkong <sup>2</sup>		100	32,9			EUR
Intrepid Holdings (Thailand) Limited, Bangkok		49	16,1	8.251	0	THB
Intrepid Marrakech SARL, Marrakesch		100	32,9	17.123	5.609	MAD
Intrepid Tours and Travel India Private Ltd, Neu-Delhi		100	32,9	5.837	3.547	INR
Intrepid Travel Australia Pty Ltd, Fitzroy, VIC		100	32,9	547	488	AUD
Intrepid Travel Beijing Co. Ltd, Peking		100	32,9	5.953	563	CNY
Intrepid Travel Cairo, Kairo		100	32,9	4.239	1.120	EGP
Intrepid Travel GmbH, Holzkirchen		100	32,9	90	73	EUR
Intrepid Travel Inc, Vancouver <sup>2</sup>		95	31,3			EUR
Intrepid Travel Incorporated, Venice, CA <sup>2</sup>		100	32,9			EUR
Intrepid Travel New Zealand Limited, Auckland		100	32,9	215	40	NZD
Intrepid Travel Pty Ltd, Fitzroy VIC		100	32,9	17.317	3.157	AUD
Intrepid Travel SA (Pty) Ltd, Summerveld <sup>2</sup>		100	32,9	0		EUR
Intrepid Travel UK Limited, Crawley		100	32,9	59	- 26	GBP
Intrepid US, Inc., Wilmington		99,2	32,7	- 580	162	USD
Isango India Private Limited, Neu-Delhi		99,9	54,8	32.937	5.430	INR
Isango! Limited, Crawley		100	54,9	- 2.245	- 417	GBP
Itaria Limited, Nikosia <sup>2</sup>		100	54,9			EUR
i-To-i, Inc., Los Angeles		100	54,9	- 438	- 199	USD
i-To-i Placements Limited, Carrick-on-Suir		100	54,9	74	- 7	EUR
i-To-i PTY Ltd., Sydney		100	54,9	- 477	- 415	AUD
i-To-i UK Limited, Crawley		100	54,9	5.197	653	GBP
JBS Group, Inc., Pasadena		100	54,9	1.003	933	USD

## 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 %			
JetAir N.V., Oostende		100	54,9	142.749	37.696	EUR
Jetair Real Estate N.V., Brüssel		100	54,9	7.339	- 235	EUR
Jetair Travel Distribution N.V., Oostende		100	54,9	328	58	EUR
Jetaircenter N.V., Mechelen		100	54,9	14.523	729	EUR
Jetsave International Ltd., Crawley		100	54,9	134	0	GBP
JNB (Bristol) Limited, Crawley		100	54,9	16.415	- 152	GBP
Journeys Adventure Travel Limited, Rangun <sup>2</sup>		60	19,8			USD
JWT Holidays Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Kilquade Limited, Dublin		100	54,9	653	0	EUR
Kras B.V., Ammerzoden		100	54,9	17.789	4.559	EUR
Label Tour EURL, Montreuil		100	54,9	1.722	- 92	EUR
Lapter Eurl, Macot La Plagne		100	54,9	693	23	EUR
Late Rooms Limited, Crawley		100	54,9	19.464	362	GBP
Late Rooms Services Australia PTY LTD, Dawes Point		100	54,9	96	3	AUD
LateRooms Group Holding (Brazil) Limited, Crawley		100	54,9	7.751	0	GBP
LateRooms Group Holding Limited, Crawley		100	54,9	9.851	15.000	GBP
LateRooms Group Holding (UK) Limited, Crawley		100	54,9	2.001	15.000	GBP
Le Boat Netherlands B.V., Rotterdam		100	54,9	205	7	EUR
Le Piolet SCI, St Martin de Belleville, Savoie		100	54,9	1.064	37	EUR
Leibniz-Service GmbH, Hannover		100	54,9	247.200	51.297	EUR
Leisure International Airways Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Les Tours Jumpstreet Tours, Inc., Montreal		100	54,9	7.177	451	CAD
Liberate SLU, Palma de Mallorca		100	54,9	626	- 204	EUR
Lima Tours S.A.C., Lima		100	54,9	6.822	1.632	USD
Lincoln Travel Ltd., Crawley		100	54,9	215	0	GBP
Lirotel SARL, Turin		100	54,9	8	0	EUR
Lodges & Mountain Hotels SARL, Notre Dame de Bellecombe, Savoie		100	54,9	- 2.260	- 2.839	EUR
l'tur tourismus Aktiengesellschaft, Baden-Baden *		70	38,4	758	*	EUR
Lunn Poly (Jersey) Ltd., St. Helier		100	54,9	485	80	GBP
Lunn Poly Ltd., Crawley		100	54,9	33.810	0	GBP
Lusomice, Unipessoal Lda., Lissabon		100	54,9	- 204	- 188	EUR
Magic Life Egypt for Hotels LLC, South Nabq		100	54,9	- 9.686	- 15.512	EGP
Magic Life Greece S.A., Athen		100	54,9	- 2.917	- 1.506	EUR
Magic Life Tunisie S.A., Tunis		100	54,9	- 7.080	- 11.440	TND
Magic Tourism International S.A., Tunis		100	54,9	40	- 3	TND
Mala Pronta Viagens e Turismo Ltda., Curitiba		93,3	51,2	- 7.007	- 7.454	BRL
Manahe Ltd., Quatre Bornes		51	28	65.238	11.723	MUR
Manchester Academy Holdings Limited, Crawley		100	54,9	61	3.524	GBP
Manchester Academy Teacher Training (UK) Limited, Crawley		100	54,9	1	1	GBP
Manchester Academy Tours Limited, Crawley		100	54,9	535	124	GBP
Mango Event Management Limited, Crawley		100	54,9	- 116	0	GBP
Manufacturer's Serialnumber 852 Limited, Dublin		100	54,9	16.113	113	USD
Marina Travel Limited, Dublin		100	54,9	- 144	0	EUR
Mariner International Asia Limited, Hongkong		100	54,9	1.551	1.360	HKD
Mariner International Travel, Inc., State of Delaware		100	54,9	- 30.352	1.059	USD
Mariner Operations USA Inc, State of Delaware		100	54,9	3.433	- 283	USD
Mariner Travel GmbH, Bad Vilbel		100	54,9	145	- 119	EUR
Mariner Travel SARL, Paris		100	54,9	2.996	262	EUR
Mariner Yacht Services SA, Le Marin		100	54,9	- 689	- 1.112	EUR
Master-Yachting GmbH, Eibelsstadt *		100	54,9	443	0	EUR
Maxi Yen SL, Palma de Mallorca		100	54,9	- 3.710	- 258	EUR
Medico Flugreisen GmbH, Baden-Baden *		100	38,4	128	0	EUR
Meetings & Events International Limited, Crawley		100	54,9	7	2	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 %			
Meetings & Events Spain S.L.U., Palma de Mallorca		100	54,9	- 860	- 1.222	EUR
Meetings & Events UK Limited, Crawley		100	54,9	- 86	- 130	GBP
Meon (Holdings) Limited, Crawley		100	54,9	1.219	766	GBP
Meon Travel Limited, Crawley		100	54,9	849	508	GBP
MicronNexus GmbH, Hamburg *		100	54,9	462	0	EUR
Molay Travel SARL, Molay-Littry, Calvados		100	54,9	161	- 6	EUR
Molay Travel SCI, Molay-Littry, Calvados		100	54,9	358	- 31	EUR
Mont Charvin Ski SARL, Paris		100	54,9	- 6	0	GBP
Moorings Grenadines Ltd., St. Vincent and Grenadines		100	54,9	- 1.803	- 151	USD
Moorings Mexico SA de CV, La Paz		100	54,9	- 2.077	- 536	USD
Moorings (Seychelles) Limited, Mahé		100	54,9	- 2.242	- 516	USD
Moorings Yachting SAS, Paris		100	54,9	- 2.654	- 787	EUR
Moorings Yat Isletmecilgi Turizm Ve Tic Ltd, Mugla		100	54,9	- 4.677	2.437	EUR
MyPlanet Holding A/S, Holstebro		100	54,9	139.302	- 41	DKK
MyPlanet International A/S, Holstebro		90	49,4	118	- 6.541	DKK
MyPlanet Sweden AB, Göteborg		100	49,4	6.120	- 12	SEK
Nazar Nordic AB, Malmö		100	54,9	117.047	43.053	SEK
Nordotel S.A.U., San Bartolomé de Tirajana		100	54,9	65.752	- 781	EUR
Nouvelles Frontières Senegal S.R.L., Dakar		95	52,1	664	55	EUR
Ocean College LLC, Sharm el Sheikh		90	49,4	9.147	189	EGP
Ocean Technical LLC, Kairo		100	53,8	3.178	583	EGP
Ocean Ventures for Hotels and Tourism Services SAE, Sharm el Sheikh		98	53,7	- 7.833	- 12	EGP
Olympic Holidays Limited, Crawley		100	54,9	- 4.800	0	GBP
Olympic Vacations Limited, Crawley		100	54,9	1.472	0	GBP
Orion Airways Ltd., Crawley		100	54,9	- 388	- 156	GBP
Orion Airways Pension Trustees Ltd., Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Owners Abroad España, S.A., Las Palmas		100	54,9	3.770	0	EUR
Oy Finnmatkat AB, Helsinki		100	54,9	33.787	2.555	EUR
Pacific World (Beijing) Travel Agency Co., Ltd., Peking		100	54,9	0	0	CNY
Pacific World Destination East Sdn. Bhd., Penang <sup>u</sup>		30	16,5	33.134	3.443	MYR
Pacific World Meetings & Events Hellas Travel Limited, Athen		100	54,9	- 671	- 318	EUR
Pacific World Meetings & Events Hong Kong, Limited, Hongkong <sup>z</sup>		100	54,9			HKD
Pacific World Meetings & Events Singapore Pte. Ltd, Singapur		100	54,9	163	- 666	SGD
Pacific World Meetings & Events (Thailand) Limited, Bangkok <sup>u</sup>		49	26,9	- 10.846	- 10.293	THB
Pacific World (Shanghai) Travel Agency Co. Limited, Shanghai <sup>z</sup>		100	54,9	0		GBP
Pacific World Singapore Pte Limited, Singapur		100	54,9	- 8.757	- 14.275	SGD
Paradise Hotels Management Company LLC, Kairo		100	54,9	3.140	38	EGP
Pasion, Excelencia, Aventura, Y Konocimiento Ecuador Travelpasion S.A. (Trading as PEAK Ecuador), Quito		100	32,9	76	120	USD
PATS N.V., Oostende		100	54,9	693	- 37	EUR
Peak Adventure Financing Pty Ltd, Melbourne		100	32,9	- 17.092	- 11.134	AUD
Peak Adventure Travel Group Limited, Fitzroy Victoria		60	32,9	176.892	7.888	AUD
PEAK Adventure Travel (Malaysia) SDN BHD, Kota Kinabalu		100	32,9	1.346	749	MYR
Peak Adventure Travel Turizm ve Seyahat Anonim Sirketi, Istanbul <sup>z</sup>		100	32,9			TRY
PEAK Adventure Travel (UK) Limited, Crawley		100	32,9	14	2	GBP
Peak Adventure Travel USA Inc, Wilmington		100	32,9	3.975	0	USD
PEAK DMC North America Inc, Santa Rosa, CA		100	32,9	- 455	- 1.231	USD
PEAK (East Africa) Limited, Nairobi		100	32,9	156.040	53.747	KES
PEAK South America S.A.C., Lima		100	32,9	542	16	USD
Peregrine Adventures Pty Ltd, Melbourne		100	32,9	5.757	1.800	AUD
Peregrine Tours Ltd, Crawley		100	32,9	329	- 121	GBP
Petit Palais Srl, Valtournenche		100	54,9	2.447	162	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 %			
Platinum Event Travel Limited, Crawley		100	54,9	61	30	GBP
Port Philip Group Ltd., Crawley		100	54,9	5.873	0	GBP
Porter and Haylett Limited, Crawley		100	54,9	22.008	- 1.275	GBP
Portland Holidays Direct Ltd., Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Portland Holidays Ltd., Crawley		100	54,9	600	0	GBP
Portland Travel Ltd., Crawley		100	54,9	- 108	0	GBP
Premier Holidays Afloat Limited, Dublin		100	54,9	300	0	EUR
Premiere International Corp, Gardena		100	32,9	975	- 6	USD
Prestige Boating Holidays Limited, Dublin		100	54,9	114	- 10	EUR
Professor Kohts Vei 108 AS, Stabekk		100	54,9	2.457	1.550	NOK
ProTel Gesellschaft für Kommunikation mbH, Rengsdorf*		100	54,9	143	0	EUR
PT. Pacific World Nusantara, Bali		100	54,9	- 8.729.632	- 2.555.479	IDR
Quark Expeditions, Inc., State of Delaware		100	54,9	1.530	- 4.160	USD
Real Travel Ltd, Crawley		100	54,9	- 568	- 445	GBP
Real Travel Pty Ltd, Melbourne		100	54,9	499	- 75	AUD
Revoli Star SA, San Bartolomé de Tirajana		100	54,9	2.984	319	EUR
Royal Tours Travel Center Luxembourg S.A., Oostende		100	54,9	- 634	- 17	EUR
Sawadee Amsterdam BV, Amsterdam		100	32,9	2.514	200	EUR
SERAC Travel GmbH, Zermatt		100	54,9	- 311	74	CHF
Simply Travel Holdings Ltd., Crawley		100	54,9	- 90	2.005	GBP
Sir Henry Lunn Ltd., Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Ski Bound Limited, Crawley		100	54,9	- 7.002	- 5.648	GBP
Skibound France SARL, Notre Dame de Bellecombe		100	54,9	- 2.193	- 12	EUR
Skibound Holidays Limited, Crawley		100	54,9	335	0	GBP
Sky Tours Ltd., Crawley		100	54,9	20	0	GBP
Skylerphonic Ltd., George Town <sup>spe</sup>		0	0	0	0	USD
Skymead Leasing Ltd., Crawley		100	54,9	- 1.125	- 618	GBP
Société d'Exploitation du Paladien Marrakesh SA, Marrakesch		100	54,9	- 65	0	EUR
Société d'Investissement Aérien S.A., Casablanca		100	54,9	- 328.947	155.987	MAD
Société d'Investissement et d'Exploration du Paladien de Calcatoggio (SIEPAC), Montreuil		100	54,9	2.866	58	EUR
Société d'investissement hotelier Almoravides S.A., Marrakesch		100	54,9	- 11.397	- 935	MAD
Société Marocaine pour le Developpement des Transports Touristiques S.A., Agadir		100	54,9	29.562	5.764	MAD
Something Special Holidays Ltd., Crawley		100	54,9	421	0	GBP
Sons of South Sinai for Tourism Services and Supplies SAE, Sharm el Sheikh		84,1	45,8	- 3.392	- 127	EGP
Sovereign Tour Operations Limited, Crawley		100	54,9	- 363.448	- 264.890	GBP
Specialist Holiday Group Ireland Ltd., Dublin		100	54,9	23.947	- 496	EUR
Specialist Holidays Contracting Ltd., Crawley		100	54,9	1.982	81	GBP
Specialist Holidays Group Ltd., Crawley		100	54,9	8.646	0	GBP
Specialist Holidays, Inc., Mississauga, Ontario		100	54,9	89	55	USD
Specialist Holidays Ltd., Crawley		100	54,9	4.163	32	GBP
Specialist Holidays (Travel) Limited, Crawley		100	54,9	9.953	5.794	GBP
SplashLine Event und Vermarktungs GmbH, Wien		100	54,9	1.707	416	EUR
Sport Abroad (UK) Limited, Crawley		100	54,9	- 949	- 373	GBP
Sports Events Travel Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Sports Executive Travel Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Sportsworld (Beijing) Sports Management Consulting Limited Company, Peking		70	38,4	3.326	0	CNY
Sportsworld Group Limited, Crawley		100	54,9	- 1.796	2.758	GBP
Sportsworld Holdings Limited, Crawley		100	54,9	7.555	42	GBP
Sportsworld Pacific PTY Limited, North Sydney		100	54,9	- 58	0	AUD
Star Club SA, San Bartolomé de Tirajana		100	54,9	2.845	158	EUR
Star Tour A/S, Kopenhagen		100	54,9	131.309	65.416	DKK

## 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 %			
Star Tour Holding A/S, Kopenhagen		100	54,9	9.636	236	DKK
Star Tour of Scandinavia Ltd., Crawley		100	54,9	- 181	0	GBP
Startour-Stjernereiser AS, Stabekk		100	54,9	93.549	91.534	NOK
Student City S.a.r.l., Paris		100	54,9	- 349	- 334	EUR
Student City Travel Limited, Crawley		100	54,9	408	3	GBP
Student Skiing Limited, Crawley		100	54,9	2.796	2.486	GBP
Student Skiing Transport Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Studentcity.com, Inc., State of Delaware		100	54,9	7.752	- 553	USD
Summer Times International Ltd., Quatre Bornes		100	28			MUR
Summer Times Ltd., Quatre Bornes		100	28	924	- 361	MUR
Summit Professional Services (Private) Limited, Nugegoda <sup>2</sup>		100	32,9			LKR
Suncars Limited, Crawley		100	54,9	89	42	GBP
Sunquest Holidays (UK) Limited, Crawley		100	54,9	2.161	0	GBP
Sunsail Adriatic d.o.o., Split		100	54,9	- 7.742	51.590	HRK
Sunsail (Antigua) Limited, Antigua		100	54,9	- 830	- 4	USD
Sunsail (Australia) Pty Ltd, Hamilton Island, Queensland		100	54,9	- 4.101	- 657	AUD
Sunsail Hellas MEPE, Athen		100	54,9	- 516	- 178	EUR
Sunsail International B.V., Rotterdam		100	54,9	1.720	104	EUR
Sunsail Limited, Crawley		100	54,9	- 22.857	- 6.612	GBP
Sunsail SAS, Castelnauudary		100	54,9	- 18.271	2.274	EUR
Sunsail (Seychelles) Limited, Mahé		100	54,9	- 43.042	4.157	SCR
Sunsail (Thailand) Company Ltd, Phuket <sup>4</sup>		30	16,5	- 80.474	- 24.680	THB
Sunsail Worldwide Sailing Limited, Crawley		100	54,9	11.727	- 2.470	GBP
Sunsail Worldwide Sailing St. Vincent Limited, St. Vincent and Grenadines		100	54,9	- 1.045	1.055	USD
Sunshine Cruises Limited, Crawley		100	54,9	34.802	- 1.297	GBP
Tantur Turizm Seyahat A.S., Istanbul		100	54,9	47.854	10.358	EUR
TCS & Starquest Expeditions, Inc., Seattle		100	54,9	21.997	12.306	USD
TCS Expeditions, Inc., State of Delaware		100	54,9	914	- 236	USD
TCV Touristik-Computerverwaltungs GmbH, Baden-Baden *		100	38,4	102	0	EUR
Team Lincoln Ltd., Crawley		100	54,9	- 5.011	0	GBP
Team Travel Ltd., Crawley		100	54,9	158	0	GBP
Teamlink Travel Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Tec4Jets B.V., Rijswijk ZH		100	54,9	163	39	EUR
Tec4Jets NV, Oostende		100	54,9	3.197	1.207	EUR
The English Language Centre York Limited, York		100	54,9	38	- 6	GBP
The Imaginative Traveller Australia Pty Limited, Melbourne		100	32,9	- 139	119	AUD
The Imaginative Traveller Limited, Crawley		100	32,9	- 78	- 53	GBP
The International Academy Ltd., Crawley		100	54,9	5.455	18	GBP
The Magic of Travel Ltd., Crawley		100	54,9	150	0	GBP
The Magic Travel Group (Holidays) Ltd., Crawley		100	54,9	50	0	GBP
The Magic Travel Group Ltd., Crawley		100	54,9	150	0	GBP
The Moorings (Bahamas) Ltd, Nassau		100	54,9	2.005	- 269	USD
The Moorings Belize Limited, Belize City		100	54,9	3.286	257	USD
The Moorings d.o.o., Split		100	54,9	548	- 402	EUR
The Moorings Limited, British Virgin Islands		100	54,9	35.938	- 433	USD
The Moorings Sailing Holidays Limited, Crawley		100	54,9	1.044	93	GBP
The Moorings SAS, Utoroa, Raiatea		100	54,9	1.227	- 388	USD
The Moorings (St. Lucia) LTD, St. Lucia		100	54,9	- 4.230	- 464	USD
TheFirstResort Limited, Crawley		100	54,9	7.365	0	GBP
TheFirstResort Operations Limited, Crawley		100	54,9	70	3	GBP
THG Holidays Limited, Crawley		100	54,9	2	0	GBP
Thomson Air Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Thomson Airways Limited, Crawley		100	54,9	759.000	169.000	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 %			
Thomson Airways (Services) Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Thomson Airways Trustee Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Thomson Holidays Ltd., Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Thomson Holidays Ltd. (Ireland), Dublin		100	54,9	0	0	EUR
Thomson Holidays Services, Inc., Orlando		100	54,9	133	5	GBP
Thomson Overseas Services Ltd., Crawley		100	54,9	26	0	GBP
Thomson Reisen GmbH, St. Johann		100	54,9	- 1.110	57	EUR
Thomson Services Ltd., St. Peter Port/ Guernsey		100	54,9	32	23	GBP
Thomson Sport (UK) Limited, Crawley		100	54,9	- 2.915	- 2.045	GBP
Thomson Travel Group (Holdings) Ltd., Crawley		100	54,9	- 207.000	- 13.000	GBP
Thomson Travel Holdings SA, Luxembourg		100	54,9	420.475	- 16	GBP
Thomson Travel International Ltd., Crawley		100	54,9	- 9	0	GBP
Thomson Travel International SA, Luxembourg		100	54,9	318.071	67	GBP
Thomson Viagens e Turismo Lda., Lissabon		100	54,9	67	17	GBP
Thomsonfly Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
TICS GmbH Touristische Internet und Call Center Services, Baden-Baden *		100	38,4	25	0	EUR
Tigdiv Eurl, Tignes		100	54,9	530	146	EUR
TKJ Pty Limited, Perth		100	32,9	388	0	AUD
TLT Reisebüro GmbH, Hannover		100	54,9	10.526	33	EUR
Tolkien Limited, British Virgin Islands		100	54,9	6.096	0	GBP
Transfar - Agencia de Viagens e Turismo Lda., Faro		99,9	54,8	22.302	482	EUR
TRAVCOA Corporation, State of Delaware		100	54,9	13.878	438	USD
Travel Choice Limited, Crawley		100	54,9	8.104	0	GBP
Travel Class Holdings Limited, Crawley		100	54,9	1.386	286	GBP
Travel Class Limited, Crawley		100	54,9	697	- 566	GBP
Travel Class Transport Limited, Crawley		100	54,9	24	0	GBP
Travel Contracting Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Travel Partner Bulgaria EOOD, Varna		100	54,9	11.980	- 495	BGN
Travel Scot World Limited, Crawley		100	54,9	1.812	489	GBP
Travel Sense A/S, Kopenhagen		100	54,9	- 1.683	- 2.058	DKK
Travel Services Europe Spain SL, Barcelona		100	54,9	- 9	- 26	EUR
Travel Turf, Inc., Allentown		100	54,9	3.171	1.978	USD
travel-Ba.Sys GmbH & Co KG, Mülheim an der Ruhr		83,5	45,8	1.500	**	EUR
Travelbound European Tours Limited, Crawley		100	54,9	700	0	GBP
Travelmood Limited, Crawley		100	54,9	- 6.823	1.106	GBP
Treasure Isle Yacht Charter Ltd, British Virgin Islands		100	54,9	0	0	USD
Trek America Travel Limited, Crawley		100	32,9	3.802	539	GBP
Trek Investco Limited, Crawley		100	32,9	21.279	- 509	GBP
Trina Group Limited, Crawley		100	54,9	- 15.193	11.982	GBP
Tropical Places Ltd., Crawley		100	54,9	6	0	GBP
TT Enterprises Private Ltd, Chennai		100	54,9	- 31.512	- 41.027	INR
TT Hotels Turkey Otel Hizmetleri Turizm ve ticaret Anonim Sirketi, Istanbul		100	54,9	12.707	- 30.687	TRY
TT International Software Services LLC, - "		49	26,9	- 961	- 444	AED
TT Services AB, Stockholm		90	49,4	1.801	- 386	SEK
TT Services Kiribati Ltd, South Tarawa		100	54,9	- 59	- 11	AUD
TT Services Nauru Ltd, Yaren		100	54,9	- 63	- 23	AUD
TT Services New Zealand Ltd, Auckland		100	54,9	589	- 267	NZD
TT Services Samoa Ltd, Apia		100	54,9	- 71	- 33	WST
TT Services Vanuatu Ltd, Port Vila		100	54,9	- 3.114	- 2.326	VUV
TT Visa Outsourcing Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
TT Visa Services, Inc., Wilmington DE		100	54,9	48	48	USD
TT Visa Services Limited, Crawley		100	54,9	- 83	- 83	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 %			
TT Visa Services Pte Limited, Singapur		100	54,9	- 1.243	- 1.243	SGD
TTG (No. 14), Dublin		100	54,9	0	0	EUR
TTG (No. 2) Ltd., Crawley		100	54,9	443	0	GBP
TTS Consultancy Services Private Ltd, -		76	41,7	4.512	12	INR
TTSS Limited, Crawley		100	54,9	4.916	778	GBP
TTSS Transportation Limited, Crawley		100	54,9	472	0	GBP
TUI Airlines Belgium N.V., Oostende		100	54,9	23.963	3.569	EUR
TUI Airlines Nederland B.V., Rijswijk		100	54,9	- 24.167	- 8.388	EUR
TUI aq tiv GmbH, Hannover *		100	54,9	198	0	EUR
TUI Austria Holding GmbH, Wien		100	54,9	45.298	6.938	EUR
TUI Aviation GmbH, Hannover *		100	54,9	25	0	EUR
TUI Canada Holdings Inc, Toronto		100	54,9	165.488	54.333	CAD
TUI China Travel CO. Ltd., Peking	75		75	2.342	1.513	CNY
TUI Consulting & Services GmbH, Hannover *		100	54,9	35	0	EUR
TUI Curaçao N.V., Curaçao		100	54,9	12	2	ANG
TUI Denmark Holding A/S, Kopenhagen		100	54,9	101.124	46.497	DKK
TUI Deutschland GmbH, Hannover *		100	54,9	36.212	0	EUR
TUI Dienstleistungsgesellschaft mbH, Hannover *		100	54,9	25	0	EUR
TUI España Turismo S.A., Barcelona		100	54,9	54.031	14.050	EUR
TUI France SAS, Montreuil		100	54,9	- 193.640	- 180.034	EUR
TUI Hellas Travel and Tourism SA, Athen		100	54,9	1.466	1.830	EUR
TUI HOLDING SPAIN S.L., Barcelona		100	54,9	45.054	2.279	EUR
TUI Holdings (Australia) PTY Limited, Queensland		100	54,9	15.688	- 1.695	AUD
TUI InfoTec GmbH, Hannover		100	54,9	12.074	- 2.792	EUR
TUI (IP) Ltd., Crawley		100	54,9	0	0	GBP
TUI Italia S.R.L., Mailand		100	54,9	6.399	2.077	EUR
TUI Leisure airport sales GmbH, Hannover *		90	49,4	511	0	EUR
TUI Leisure Travel GmbH, Hannover *		100	54,9	29.865	0	EUR
TUI Leisure Travel Service GmbH, Neuss *		100	54,9	103	0	EUR
TUI Leisure Travel Special Tours GmbH, Hannover *		100	54,9	206	0	EUR
TUI Marine Grenada Limited, St. George's		100	54,9	840	1.966	USD
TUI Nederland Holding N.V., Rijswijk		100	54,9	74.610	21.191	EUR
TUI Nederland N.V., Rijswijk		100	54,9	77.756	15.085	EUR
TUI Nordic Administration AB, Stockholm <sup>z</sup>		100	54,9			SEK
TUI Nordic Holding AB, Stockholm		100	54,9	5.867.503	1.373.964	SEK
TUI Northern Europe Ltd., Crawley		100	54,9	7.000	- 25.000	GBP
TUI Norway Holding AS, Stabekk		100	54,9	539.588	74.723	NOK
TUI Österreich GmbH, Wien		100	54,9	4.820	6.340	EUR
TUI Pension Scheme (UK) Ltd., Crawley		100	54,9	0	0	GBP
TUI Poland Dystrybucja Sp. z o.o., Warschau		100	54,9	- 976	- 6.153	PLN
TUI Poland Sp. z o.o., Warschau		100	54,9	8.446	- 1.657	PLN
TUI PORTUGAL – Agencia de Viagens e Turismo S.A., Faro		100	54,9	32.064	2.453	EUR
TUI Reisebüro GmbH, Hannover *		100	54,9	26	0	EUR
TUI Reisecenter Austria Business Travel GmbH, Wien		74,9	41,1	4.328	909	EUR
TUI Service AG, Altendorf		100	54,9	12.053	3.001	CHF
TUI (Suisse) AG, Zürich		100	54,9	20.484	4.075	CHF
TUI (Suisse) Holding AG, Zürich		100	54,9	3.871	361	CHF
TUI Suisse Retail AG, Zürich		100	54,9	6.762	746	CHF
TUI Travel Accommodation & Destinations SL, Palma de Mallorca		100	54,9	104.699	54.727	EUR
TUI Travel Amber E&W LLP, Crawley		100	54,9	477.454	65.271	GBP
TUI Travel Amber Limited, Edinburgh		100	54,9	0	0	GBP
TUI Travel Amber Scot LP, Edinburgh		100	54,9	276.000	0	GBP
TUI Travel Aviation Finance Limited, Crawley		100	54,9	1.744	834	USD
TUI Travel Belgium N.V., Oostende		100	54,9	58.214	51.505	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 Travel Common Investment Fund Trustee Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
TUI Travel Group Management Services Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
TUI Travel Group Solutions Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
TUI Travel Healthcare Limited, Crawley		100	54,9	0	46	GBP
TUI Travel Holdings Limited, Crawley		100	54,9	632.023	234.783	GBP
TUI Travel Holdings Sweden AB, Stockholm		100	54,9	1.310.488	1.061.241	SEK
TUI Travel (Ireland), Dublin		100	54,9	66.573	358	EUR
TUI Travel Nominee Limited, Crawley		100	54,9	- 57	- 18	GBP
TUI Travel Overseas Holdings Limited, Crawley		100	54,9	- 1.613	1.738	GBP
TUI Travel Partner Services Japan KK, Tokio <sup>2</sup>		100	54,9			EUR
TUI TRAVEL PLC, Crawley	54,9		54,9	487.664	225.551	GBP
TUI Travel SAS Adventure Limited, Crawley		100	54,9	44.063	- 3.609	GBP
TUI Travel SAS Benelux B.V., Rotterdam <sup>2</sup>		100	54,9			EUR
TUI Travel SAS Holdings Limited, Tring, Hertfordshire		100	54,9	52.489	- 515	GBP
TUI Travel SAS Services Limited, Crawley		100	54,9	0	0	GBP
TUI TRAVEL SAS Transport Limited, Crawley		100	54,9	0	- 2	GBP
TUI UK Italia S.r.L., Turin		100	54,9	361	397	EUR
TUI UK Ltd., Crawley		100	54,9	- 44.000	- 4.000	GBP
TUI UK Retail Limited, Crawley		100	54,9	- 102.594	- 18.793	GBP
TUI UK Transport Ltd., Crawley		100	54,9	128.725	110.125	GBP
TUI Vertrieb & Service GmbH, Hannover*		100	54,9	25	0	EUR
TUI 4 U GmbH, Bremen*		100	54,9	153	0	EUR
TUI.com GmbH, Berlin*		100	54,9	518	0	EUR
TUIfly GmbH, Langenhagen*		100	54,9	89.144	0	EUR
TUIfly Nordic AB, Stockholm		100	54,9	122.174	143.427	SEK
TUIfly Vermarktungs GmbH, Langenhagen*		100	54,9	41	0	EUR
Tunisie Investment Services Holding S.A., Tunis		100	54,9	- 100	- 100	TND
Tunisie Voyages S.A., Tunis		100	54,9	913	- 5.794	TND
Turismo Asia Company Ltd., Bangkok		100	54,9	- 250.343	0	THB
Ultramar Express Transport S.A., Palma de Mallorca		100	54,9	20.796	2.424	EUR
Unijet Group Limited, Crawley		100	54,9	1.869	31.261	GBP
Unijet Leisure Limited, Crawley		100	54,9	- 3.419	- 4.061	GBP
Unijet Travel Limited, Crawley		100	54,9	1.385	0	GBP
Vancouver Sportsworld Hospitality Ltd., Vancouver		100	54,9	0	0	GBP
Versun Yachts NSA, Athen		100	54,9	7.276	425	EUR
Viagens Aurora Limitada, Albufeira		95	52,1	- 356	- 2	EUR
Viagens Elena Limitada, Albufeira		100	54,9	2.722	0	EUR
Viking Aviation Limited, Crawley		100	54,9	185	751	GBP
We Love Rugby Pty Ltd, Banksia		100	54,9	0	0	AUD
Williment Travel Group Limited, Wellington		100	54,9	6.132	- 13.462	NZD
Wolters Reisen GmbH, Stuhr/Brinkum*		100	54,9	4.602	0	EUR
Wonder Cruises AB, Stockholm		100	28	2.254	- 3.241	SEK
Wonder Holding AB, Stockholm		51	28	4.192	- 163	SEK
World Challenge Expeditions, Inc., Cambridge, MA		100	54,9	- 1.616	- 49	USD
World Challenge Expeditions Limited, Crawley		100	54,9	1.146	1.086	GBP
World Challenge Expeditions Pty Ltd, Victoria		100	54,9	323	295	AUD
World Challenge Holdings Limited, Crawley		100	54,9	97	247	GBP
World Challenge NZ Limited, Wellington		100	54,9	- 198	- 213	NZD
World of TUI Ltd., Crawley		100	54,9	0	0	GBP
Yachts International Limited, British Virgin Islands		100	54,9	39.232	49	USD
YIL, LLC, State of Delaware		100	54,9	2.641	784	USD
Your Man Tours, Inc., El Segundo, CA		100	54,9	6.268	2.831	USD
Zegrahm Expeditions, Inc., Seattle		100	54,9	21.623	1.281	USD
100% Adventure Pty Ltd, Wayville, SA		100	32,9	201	- 57	AUD
600035 B.C. LTD, Canada		100	54,9	- 2.743	- 146	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-Hoteleria e Turismo Lda., Santiago/Kap Verde		100	50	21.430.324	2.213.862	CVE
CLUBHOTEL GESELLSCHAFT MBH., Hermagor		77,5	77,5	3.112	186	EUR
Daidalos Hotel- und Touristikunternehmen A.E., Athen		89,8	89,8	4.320	562	EUR
Dominicanotel S.A., Puerto Plata		100	50	967.173	65.103	DOP
Egyptian Germany Co. for Hotels (L.T.D), Kairo	66,6		66,6	1.268	485	EGP
GEAFOND Número Dos Fuerteventura S.A., Las Palmas, Gran Canaria		100	50	1.865	3	EUR
GEAFOND Número Uno Lanzarote S.A., Las Palmas, Gran Canaria		100	50	4.358	- 82	EUR
Holiday Center S.A., Cala Serena/Cala d'Or		100	100	4.328	- 56	EUR
Iberotel International A.S., Antalya	100		100	- 1.371	172	TRY
Iberotel Otelcilik A.S., Istanbul	0,2	99,8	100	22.531	1.092	TRY
Jandia Playa S.A., Morro Jable/Fuerteventura		100	100	47.948	1.190	EUR
Jaz Hotels & Resorts S.A.E., Kairo	50,9		50,9	58.561	10.019	EGP
MAGIC LIFE Assets AG, Wien		100	100	27.090	- 730	EUR
„Magic Life“ GmbH & Co KG, Wien		100	100	- 46.496	**	EUR
MX RIUSA II S.A. de C.V., Cabo San Lucas		100	50	3.402.805	356.533	MXN
Promociones y Edificaciones Chiclana S.A., Palma de Mallorca		100	50	2.018	108	EUR
Puerto Plata Caribe Beach S.A., Puerto Plata		100	50	26.999	0	DOP
RCHM S.A.S., Agadir		100	100	9.343	- 1.655	MAD
Rideway Investment Ltd., London		100	50	- 5	0	EUR
Riu Jamaicotel Ltd., Negril		100	50	13.616.107	861.115	JMD
RIUSA II S.A., Palma de Mallorca <sup>u</sup>		50	50	551.196	87.687	EUR
RIUSA NED B.V., Amsterdam		100	50	131.101	24.432	USD
ROBINSON AUSTRIA Clubhotel GmbH, Hermagor		100	100	2.635	- 560	EUR
Robinson Club GmbH, Hannover*	100		100	30.658	0	EUR
Robinson Club Italia S.p.A., Marina di Ugento		100	100	10.391	- 164	EUR
Robinson Club Maldives Private Limited, Malé		100	100	- 8.023	- 6.768	USD
Robinson Club (Schweiz) AG, Vulpera		100	100	13.373	1.815	CHF
Robinson Clubhotel Turizm Ltd. Sti., Istanbul	1	99	100	14.935	4.468	TRY
Robinson Hoteles España S.A., Cala d'Or		100	100	591	395	EUR
Robinson Hotels Portugal S.A., Vila Nova de Cacela		67	67	7.791	- 2.164	EUR
Robinson Otelcilik A.S., Istanbul		100	100	33.353	458	TRY
STIVA RII Ltd., Dublin		100	50	4.163	18.111	USD
TdC Agricoltura Società agricola a r.l., Florenz		100	100	613	- 307	EUR
TdC Amministrazione S.r.l., Florenz		100	100	376	- 844	EUR
Tenuta di Castelfalfi S.p.A., Florenz	100		100	29.688	- 11.413	EUR
Tunisotel S.A.R.L., Tunis		100	50	5.326	5.758	TND
Turcotel Turizm A.S., Istanbul		100	100	- 2.798	- 15.753	TRY
Turkuaz Insaat Turizm A.S., Ankara	100		100	22.443	2.356	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	0	EUR
Preussag Beteiligungsverwaltungs GmbH IX, Hannover*		100	100	105.025	0	EUR

## Sonstige Gesellschaften

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
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	- 3.086	- 10	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	49.699	- 35.403	CAD
CP Ships (UK) Limited, Crawley		100	100	33.295	- 138	USD
CPS Holdings (No. 2) Limited, Crawley		100	100	6.748	0	USD
CPS Number 4 Limited, Crawley		100	100	11.220	0	USD
DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH I, Hannover*	100		100	525.025	0	EUR
DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH III, Hannover*	100		100	250.025	0	EUR
PM Peiner Maschinen GmbH, Hannover	100		100	5.691	2.262	EUR
Preussag Immobilien GmbH, Salzgitter*	100		100	73.958	0	EUR
Preussag UK Ltd., Crawley	100		100	111.232	565	GBP
TUI Beteiligungs GmbH, Hannover*	100		100	202.012	0	EUR
TUI Group Services GmbH, Hannover*	100		100	18.146	0	EUR
TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, Hannover*	100		100	568.025	0	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	54,9	124	- 3	MAD
AMCP S.a.r.l., Montreuil		100	54,9	- 21	- 1	EUR
APTC Pty. Ltd., Sydney		100	27,5	693	40	AUD
Atora GmbH, Kiel		85	23,4	4	12	EUR
atraveo GmbH, Düsseldorf		74,8	41,1	716	650	EUR
Berge & Meer Polska Zp. z o.o (i.L.), Warschau		100	54,9	74	- 651	PLN
Best4Concept GmbH, Rengsdorf *		100	54,9	86	0	EUR
BFS Touristik Ges.mmbH Nachfolge Ges.mmbH & Co KG, Innsbruck		100	54,9	503	**	EUR
Boomerang - Solutions GmbH, Trier		95	39,1	46	5	EUR
Boomerang Reisen - Pacific Tours AG, Zürich		100	41,2	119	35	CHF
Brunalp SARL, Venosc		100	54,9	- 362	- 67	EUR
Creativ-Werbe- und Beratungsgesellschaft mbH, Kiel		100	27,5	198	19	EUR
FIRST Reisebüro Güttler GmbH & Co. KG, Dormagen		75,1	41,2	51	**	EUR
FIRST Reisebüro Güttler Verwaltungs GmbH, Hannover		75	41,2	36	0	EUR
FIRST Travel GmbH, Hannover *		100	54,9	26	0	EUR
GeBeCo Verwaltungsgesellschaft mbH, Kiel		50,2	27,6	25	2	EUR
Guerba Expeditions Namibia (Proprietary) Limited, Windhuk <sup>2</sup>		100	32,9			NAD
Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen GmbH & Co. KG, Hannover		70	38,4	100	**	EUR
Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen Verwaltungs GmbH, Hannover		70	38,4	24	0	EUR
Hapag-Lloyd Reisebüro Lübeck GmbH & Co. KG, Hannover		100	54,9	586	**	EUR
Hapag-Lloyd Reisebüro Lübeck Verwaltungs GmbH, Hannover		100	54,9	23	0	EUR
Hotel Club du Carbet S.A., Montreuil		100	54,9	- 7.903	- 7	EUR
HV Finance S.A.S., Montreuil		100	54,9	- 219	- 189	EUR
Igloo S.N.C., Point a Pitre		100	54,9	46	- 55	EUR
Ileo S.N.C., Point a Pitre <sup>2</sup>		100	54,9			EUR
IRS Info-Reise-Service GmbH, Kiel		100	27,5	- 257	- 48	EUR
Last-Minute-Restplatzreisen GmbH, Baden-Baden *		100	38,4	27	0	EUR
LATC Turismo Ltda, Rio de Janeiro		100	27,5	47	- 52	BRL
Lierke Plezierke BVBA, Lierke		90	49,4	- 729	- 6	EUR
Loc Vacances S.A.R.L., Chartres de Bretagne		100	54,9	16	1	EUR
L'TUR Nederland B.V., Amsterdam		100	38,4	115	10	EUR
L'TUR Polska Sp.z o.o., Stettin		100	38,4	244	40	PLN
L'TUR S.A.R.L., Schiltigheim		100	38,4	74	56	EUR
LTUR Tourismus AG, Gesellschaft für Chartertouren und Reisen, Basel		99,5	38,2	286	134	CHF
Magyar TUI Utazásszervező, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft., Budapest		100	54,9	8.782	- 22.696	HUF
NOF - Sociedade Imobiliária, Lda, Lissabon		100	54,9	78	1	EUR
Nouvelles Frontières Maroc S.C.I. (i.L.), Marrakesch		99,9	54,8	740	- 2	MAD
N.S.E. Travel and Tourism SA (i.L.), Athen		100	54,9	- 205	- 3	EUR
Orchideen-Reisebüro GmbH, Hamburg *		100	54,9	26	0	EUR
Reisefalke GmbH, Wien		60	32,9	- 2.015	- 1.215	EUR
Résidence Hôtelière Les Pins SARL (i.L.), Montreuil		100	54,9	- 56	- 1	EUR
„Schwerin Plus“ Touristik-Service GmbH, Schwerin *		80	43,9	33	0	EUR
Societe de Gestion du resort Al Baraka, Marrakesch		100	54,9	20	0	EUR
TLT Urlaubsreisen GmbH, Hannover *		100	54,9	27	0	EUR
Travel Partner Brasil Agencia de Turismo e Viagens Ltda, Jundiai, State of São Paulo		99,9	54,8	78	- 272	BRL
travel-Ba.Sys Beteiligungs GmbH, Mülheim/Ruhr		83,5	45,8	42	0	EUR
Travelland GmbH, Neuss *		100	54,9	26	10	EUR
TUI (Cyprus) Ltd., Nikosia		100	54,9	0	0	EUR
TUI d.o.o., Maribor		100	54,9	21	0	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 España Viajes Online S.L., Ibiza		100	54,9	136	- 13	EUR
TUI Magyarországi Utazási Iroda Kft., Budapest		100	54,9	15.797	12.180	HUF
TUI Reisecenter GmbH, Salzburg		100	54,9	38	- 1	EUR
TUI ReiseCenter Slovensko s.r.o., Bratislava		100	54,9	244	53	EUR
TUI Travel Card Processing SARL, Luxembourg <sup>2</sup>		100	54,9			EUR
TUI 4 U Poland sp.zo.o., Warschau		100	54,9	499	79	PLN
TUIFly Academy Brussels, Zaventem		100	54,9	2	55	EUR
Vögler's Angelreisen GmbH, Hamburg*		100	54,9	25	0	EUR
VPM Antilles S.R.L., Montreuil		100	54,9	- 8.997	- 3	EUR
VPM SA, Montreuil		100	54,9	- 12.717	- 6	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 Management AE, Athen		100	100	- 2.357	168	EUR
Golfclub Toscana Resort Castelfalfi S.r.l., Florenz		100	100	0	- 2	EUR
Ibérica Hotelera S.A., Palma de Mallorca		100	100	175	16	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	100	294	- 6	EUR
Trendturc Turizm Otelcilik ve Ticaret A.S., Istanbul <sup>2</sup>		100	100	50	0	TRL
TUI Hotelmanagement OOO, Kaluga	100		100	- 23.877	- 19.595	RUB
Unterkirchleithn Hoteldorf Ges.m.b.H., Villach		100	100	273	- 7	EUR

### Touristik – Kreuzfahrten

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
HANSEATIC TOURS Reisedienst GmbH, Hamburg		100	100	99	1	EUR
STAR TOURS Reisedienst GmbH, Hamburg*		100	100	26	0	EUR

### Sonstige Gesellschaften

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Bergbau Goslar GmbH, Goslar	100	0	100	1.719	- 515	EUR
CP Ships Services, Inc., Alberta		100	100	4	0	CAD
l'tur ultimo minuto S.A., Palma de Mallorca		51	51	61	0	EUR
Nico-Metall GmbH (i.L.), Dortmund	100		100	- 430	303	EUR
Niedersachsen Versicherungs AG, Hamburg		100	100	3.515	- 15	EUR
Preussag Beteiligungsverwaltungs GmbH XIV, Hannover		100	100	20	- 1	EUR
Preussag Finance B.V., Amsterdam	100		100	14	- 5	EUR
TUI Beteiligungsverwaltungs GmbH I, Hannover*		100	100	25	0	EUR
TUI Beteiligungsverwaltungs GmbH II, Hannover*		100	100	25	0	EUR
TUI Beteiligungsverwaltungs GmbH III, Hannover*		100	100	25	0	EUR
TUI Insurance Services GmbH, Hannover*	100		100	31	0	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 %			
ACCON-RVS Accounting & Consulting GmbH, Berlin		50	27,4	674	140	EUR
Aelos Travel LLP, Nicosia		50,1	27,4	5.992	403	EUR
Aitken Spence Travels Ltd, Colombo		50	27,4	718.837	431.465	LRK
Alpha Tourism and Marketing Services Ltd., Port Louis		25	13,7	8.275	3.538	USD
Alpha Travel (U.K.) Limited, Harrow		25	13,7	1.444	909	GBP
alps & cities 4ever GmbH, Wien		50	27,4	412	- 175	EUR
Atlantica Hellas S.A., Rhodos		50	27,4	63.473	2.017	EUR
Atlantica Hotels and Resorts S.A., Lemesos		50	27,4	10.456	85	CYP
Bartu Turizm Yatirimlari Anonim Sirketi, Istanbul <sup>2</sup>		50	27,4			TRY
Belgium Travel Network cvba, Sint-Martens-Latem		50	27,4	251	8	EUR
Blue Diamond Hotels and Resorts Inc., St Michael		49	26,9	98.338	9.914	USD
Bonitos GmbH & Co KG, Frankfurt		50	27,4	1.155	**	EUR
BOSYS SOFTWARE GMBH, Hamburg		25,2	11,5	138	915	EUR
DER Reisecenter TUI GmbH, Berlin		50	27,4	1.796	- 67	EUR
Himalayan Encounters PVT LTD, Kathmandu		33	10,9	41.671	24.471	NPR
Holiday Travel (Israel) Limited, Airport City		50	27,4	7.395	1.488	ILS
InteRes Gesellschaft für Informationstechnologie mbH, Darmstadt		25,2	13,8	927	116	EUR
Intrepid Connections Investments PTY LTD, South Melbourne		50	16,5	0	0	AUD
Intrepid Vietnam Travel Company Ltd, Hanoi		49	16,1	17.288.704	12.965.899	VND
Karisma Hotels Adriatic d.o.o., Zagreb <sup>2</sup>		33,3	18,3			HRK
Le Passage to India Tours and Travels Pvt Ltd, Neu-Delhi		50	27,4	484.122	154.210	INR
OFT REISEN GmbH, Ditzingen		50	27,4	1.515	- 381	EUR
Pollman's Tours and Safaris Limited, Nairobi		25	13,7	392.766	217.995	KES
Raiffeisen-Tours RT-Reisen GmbH, Burghausen		25,1	13,8	4.314	2.838	EUR
Ranger Safaris Ltd., Arusha		25	13,7	3.224.808	1.226.895	TZS
Safeharbour Investments S.L., Barcelona		50	27,4	6.856	459	EUR
Sunwing Travel Group Inc, Toronto		49	26,9	148.689	47.991	CAD
Teckcenter Reisebüro GmbH, Kirchheim/T.		50	27,4	751	239	EUR
Togebi Holdings Ltd, Zypern		49	26,9	- 7.185	0	USD
Travco Group Holding S.A.E., Kairo		50	27,4	210.771	70.698	EGP
TRAVELStar GmbH, Hannover		50	27,4	1.281	781	EUR
TT Services Lanka Private Ltd, - <sup>2</sup>		50	27,4			LKR
Urban Adventures Limited, Hongkong		50	16,5	- 89	- 123	USD
Vacation Express USA Corp., Atlanta		49	26,9	- 101	17	USD
Voukouvalides Travel & Tourism S.A., Kos		50	27,4	1.641	639	EUR
2332491 Ontario Inc, Toronto <sup>2</sup>		49	26,9			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 %			
aQi Hotel Schladming GmbH, Bad Erlach	49		49	326	6	EUR
aQi Hotelmanagement GmbH, Bad Erlach <sup>5</sup>	51		51	50	13	EUR
ENC for touristic Projects Company S.A.E., Sharm el Sheikh	49	1	49,7	543.644	6.364	EGP
Etapex, S.A., Agadir		35	17,5	57.654	- 20.306	MAD
Fanara Residence for Hotels S.A.E., Sharm el Sheikh	50		50	9.862	1.958	EGP
First Om El Gorayfat Company for Hotels S.A.E., Mersa Allam	50		50	68.933	18.954	EGP
GBH Turizm Sanayi Isletmecilik ve Ticaret A.S., Istanbul		50	50	16.091	1.132	TRY
Golden Lotus Hotel Company S.A.E., Luxor	50		50	18.647	- 240	EGP
Grecotel S.A., Rethymnon	50		50	4.073	- 1.334	EUR
GRUPOTEL DOS S.A., Can Picafort	50		50	72.409	5.298	EUR
Kamarayat Nabq Company for Hotels S.A.E., Sharm el Sheikh	49	1	49,7	103.983	44.583	EGP
Makadi Club for Hotels S.A.E., Hurghada	50		50	32.396	10.249	EGP
Mirage Resorts Company S.A.E., Hurghada	50		50	51.120	21.120	EGP
Oasis Company for Hotels S.A.E., Hurghada	50		50	36.963	9.986	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	242	- 1.214	EUR
Riu Hotels S.A., Palma de Mallorca		49	49	342.686	- 5.215	EUR
Sharm El Maya Touristic Hotels Co. S.A.E., Kairo	49	1	49,7	89.591	8.674	EGP
Sun Oasis for Hotels Company S.A.E., Hurghada	50		50	77.564	20.364	EGP
Tikida Bay S.A., Agadir		34	34	121.122	- 2.816	MAD
TIKIDA DUNES S.A., Agadir		30	15	209.444	35.878	MAD
Tikida Palmeraie S.A., Marrakesch		33,3	16,7	97.173	- 210	MAD
UK Hotel Holdings FZC L.L.C., Fujairah	50		50	105.007	6.197	AED

**Touristik – Kreuzfahrten**

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
TUI Cruises GmbH, Hamburg	50		50	272.781	12.039	EUR

**Sonstige Gesellschaften**

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Hapag-Lloyd Aktiengesellschaft, Hamburg		22	22	1.086.589	0	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	27,4	20	- 1	EUR
Agrupacion de Agencias de Viajes de Sevilla para el Turismo de Negocios AIE, Sevilla		25	13,7	0	0	EUR
Bonitos Verwaltungs GmbH, Frankfurt		50	27,4	37	2	EUR
Ender Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co. KG, Emden		50	27,4	10	**	EUR
Ender Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungs GmbH, Emden		50	27,4	26	0	EUR
Fiddington Manor Limited, Tewkesbury		50	27,4	0	0	GBP
FIRST-KVG Reisebüro Hameln GmbH, Hameln		50	27,4	236	116	EUR
Hydrant Refuelling System NV, Brüssel		25	13,7			EUR
Inter Loisirs Hotel SARL, Casablanca		45	24,7	- 140	- 452	MAD
Marmara Madina SARL, Marrakesch		45	24,7	3.126	243	MAD
Peruvian Odyssey SA, Lima		20	11	0	0	PEN
Service Travel Tour SA, Tunis		50	27,4	610	- 676	TND
Smart Data Solution Co Ltd, Bangkok		49	26,9	4.341	322	THB
Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co.KG, Ulm		50	27,4	100	**	EUR
Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungs GmbH, Ulm		50	27,4	22	0	EUR
TMR OOO, Moskau		34	18,7	- 8.279	- 32.054	RUB
TMTI Limited, Nicosia		34	18,7	- 10.405	- 2.841	USD
TRAVELStar Touristik GmbH & Co. OHG, Wien		50	27,4	118	**	EUR
TUI Products & Services GmbH & Co. KG i.L., Hamburg		49	26,9	- 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	5.022	**	EUR
Clubhotel Kleinarl GmbH, Flachau		24	24	40	2	EUR

## Sonstige Gesellschaften

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	210	- 15	EUR
Foban Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG, Pullach <sup>s</sup>	94		94	3.638	**	EUR
Portmade NV, Antwerpen		49	49	1.107	309	EUR
TUI-Haus Verwaltung GmbH & Co. Vermietungs-KG, Pullach i. Isartal <sup>s</sup>	89		89	8.603	**	EUR
Wissenschaftszentrum Kiel GmbH, Kiel		24,5	24,5	- 112	8	EUR

## Bemerkungen

- \* Mit der Muttergesellschaft besteht ein Ergebnisabführungsvertrag
- \*\* Ergebnis ist den Gesellschaftern zugeteilt worden
- spe Special purpose entity
- s Stimmrechtsbeschränkung
- u Unternehmerische Leitung
- z Daten liegen noch 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 30.9.2013 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  
 Emden Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co. KG, Emden  
 Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co.KG, Ulm  
 BFS Touristik Ges.mBH Nachfolge Ges.mBH & 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 Verwaltungen GmbH, Frankfurt  
 Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen Verwaltungen GmbH, Hannover  
 FIRST Reisebüro Güttler Verwaltungen GmbH, Hannover  
 Emden Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungen GmbH, Emden  
 Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungen GmbH, Ulm  
 TUI Austria Holding GmbH, Wien  
 Magic Life GmbH, Wien  
 TUI-Haus Verwaltung GmbH, Pöcking  
 Foban Beteiligungs GmbH, Pöcking  
 Hapag-Lloyd Reisebüro Lübeck Verwaltungen GmbH, Hannover  
 Clubhotel Kleinarl GmbH, Flachau  
 GeBeCo Verwaltungsgesellschaft mbH, Kiel

# CORPORATE GOVERNANCE- BERICHT/ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

(Teil des Lageberichts)

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 HGB über die Corporate Governance im Unternehmen.

## Entsprechenserklärung gemäß § 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 13. Mai 2013 (im Bundesanzeiger veröffentlicht am 10. Juni 2013) vor. Vorstand und Aufsichtsrat haben sich im Geschäftsjahr 2012/13 mehrfach mit Themen der Corporate Governance beschäftigt und im Dezember 2013 gemeinsam die Entsprechenserklärung 2013 gemäß § 161 AktG abgegeben. Die Erklärung wurde der Öffentlichkeit auf der Internetseite der TUI AG dauerhaft zugänglich gemacht.

### Wortlaut der Entsprechenserklärung 2013

„Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG:

Bei zukünftigen Bestellungen oder Vertragsverlängerungen von Mitgliedern des Vorstands hat der Aufsichtsrat beschlossen, eine Altersgrenze festzulegen (Nr. 5.1.2 DCGK).

Mit Einverständnis der Vorstandsmitglieder hat der Aufsichtsrat im Oktober 2013 beschlossen, die Obergrenzen für die Gesamtvergütung und für die variablen Vergütungsteile noch im Jahre 2013 vertraglich auch in Eurobeträgen ausgedrückt zu vereinbaren (Nr. 4.2.3 DCGK).

Die beschlossenen Änderungen zur Veröffentlichung der Vorstandsvergütung im Vergütungsbericht, die verpflichtend für Geschäftsjahre mit Beginn nach dem 31. Dezember 2013 anzuwenden sind, werden vorzeitig bereits für das Geschäftsjahr 2012/13 befolgt (Nr. 4.2.5 DCGK).

Davon abgesehen wurde und wird den vom Bundesministerium der Justiz am 10. Juni 2013 im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekannt gegebenen Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 13. Mai 2013 vollständig entsprochen.“

## Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat

Die TUI AG ist eine Gesellschaft deutschen Rechts. 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.



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

Der Vorstand der TUI AG bestand zum Bilanzstichtag 30. September 2013 aus drei Mitgliedern. Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft in eigener Verantwortung im Interesse des Unternehmens. Die Zuständigkeitsbereiche des Vorstands sind in einer gesonderten Übersicht angegeben. Für Bestellungen und Vertragsverlängerungen von Mitgliedern des Vorstands wurde 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.

#### **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.

Gemäß der eigenen Zielsetzung zur Vielfalt (Diversity) gehören dem Aufsichtsrat der TUI AG vier weibliche Mitglieder an. Zehn Mitglieder des Aufsichtsrats verfügen über große internationale Erfahrungen. Aufgrund der unterschiedlichen Werdegänge der Mitglieder ist die Zusammensetzung des Aufsichtsrats durch eine hohe Vielfalt von relevanten Erfahrungen, Fähigkeiten und Branchenkenntnissen geprägt. Dem Gremium gehören auf Anteilseignerseite 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.



Die aktuelle Besetzung der Organe siehe [www.tui-group.com/de/unternehmen/management](http://www.tui-group.com/de/unternehmen/management)

### 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

### 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.



Hauptversammlung am  
12. Februar 2014 –  
Informationen unter:  
[www.tui-group.com/de/ir/  
hauptversammlungen](http://www.tui-group.com/de/ir/hauptversammlungen)

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 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 gemäß aktienrechtlicher Vorschriften 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 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. Die Internetseite [www.tui-group.com](http://www.tui-group.com) bietet darüber hinaus umfangreiche Informationen zum TUI Konzern und zur TUI Aktie.



Finanzkalender online:  
[www.tui-group.com/de/ir](http://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](http://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 2012/13 betreffend, sind der TUI AG von Teck Capital Management bekanntgemacht worden.

### 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 2013 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 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 2012/13 keinen Anlass. Die verkürzten Konzernzwischenabschlüsse sowie -lageberichte zum 31. Dezember 2012, 31. März 2013 sowie 30. Juni 2013 wurden einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

## Compliance

Das Compliance Management-System im TUI Konzern ist das Fundament unserer Corporate Governance-Aktivitäten und drückt unser Bekenntnis zu unternehmerischem, ökologischem und sozialem Handeln und Wirtschaften aus. Es ist unverzichtbares Element der Unternehmenskultur im TUI Konzern.



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

### Verhaltenskodex/Lieferantenkodex

Der für den gesamten TUI Konzern gültige Verhaltenskodex dient dem Vorstand, den Geschäftsführungen, den Führungskräften sowie den Mitarbeitern gleichermaßen als Leitbild. In ihm sind Mindeststandards festgehalten, die in der täglichen Arbeit und in Konfliktsituationen richtungsweisend sind. Das Beachten gesetzlicher Vorschriften ist für die TUI oberstes Gebot und Bestandteil der Unternehmenswerte.

Im Geschäftsjahr 2012/13 hat die TUI einen Verhaltenskodex für Lieferanten veröffentlicht, der Leitbild für die Geschäftsbeziehungen mit der TUI ist. Der Lieferantenkodex präzisiert die ethischen Erwartungen an unsere Lieferanten. Somit ist auch die Nachhaltigkeit in der Lieferkette als wichtiger Bestandteil unserer unternehmerischen Verantwortung verankert.

Daneben werden die im Verhaltenskodex festgelegten Unternehmenswerte in unterschiedlichen Richtlinien und Anweisungen in Übereinstimmung mit den rechtlichen Anforderungen ausgestaltet. Diese haben zum Ziel, allen TUI Führungskräften und Mitarbeitern die für ihre tägliche Arbeit notwendigen Leitlinien zur Verfügung zu stellen.

### Compliance Management-System

Das Compliance Management-System der TUI setzt sich aus einer Vielzahl unternehmensinterner Maßnahmen und Prozesse zusammen. Der Fokus des Compliance Management-Systems bei TUI ist darauf gerichtet, die grundlegenden Strukturen im Konzern, insbesondere Compliance-Regularien, Kommunikationsmaßnahmen und Berichtsstrukturen sicherzustellen. Darüber hinaus wurde die Compliance Organisation sowohl strukturell als auch personell überprüft und bei Bedarf angepasst. Der im Vorjahr begonnene Ausbau des Compliance Management-Systems zu einem integrierten Governance-, Risk und Compliance Management-Ansatz wurde im Geschäftsjahr 2012/13 fortgesetzt. Der Schwerpunkt lag dabei auf der Verknüpfung der einzelnen Management-Systeme mit den Aktivitäten des COSO-Projekts.

### Compliance-Regelwerk

Grundlage des Compliance Management-Systems ist das Compliance-Regelwerk, das die im TUI Verhaltenskodex festgelegten Leitbilder und Ziele in die Organisation hineinträgt. Hierfür wurden in einer Konzernrichtlinie die Ziele und Aufgaben des Compliance Management-Systems festgelegt. Zudem ist der Umgang mit Zuwendungen im geschäftlichen Verkehr verbindlich in einer separaten Konzernrichtlinie geregelt. Damit 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 regelmäßig gesichtet und bedarfsweise optimiert.



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

### Compliance-Organisation

Die Compliance Organisation im TUI Konzern unterstützt die Verantwortlichen darin, die Werte und Regularien in die Konzernstruktur hinein zu vermitteln und zu verankern. Sie sorgt dafür, dass die Compliance-Anforderungen konzernweit in den verschiedenen Ländern und Kulturkreisen umgesetzt werden. Unter der Führung des Chief Compliance Officers nehmen in der TUI AG und den Konzerngesellschaften Head Compliance Officer und Compliance Officer mit Unterstützung durch das zentrale Compliance Office folgende Aufgaben wahr:

- 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
- Umsetzung des integrierten Governance, Risk & Compliance-Ansatzes
- Regelmäßige Berichterstattung

### Compliance-Schulung

Compliance-Schulungen sind eine wesentliche Säule des auf Prävention von Fehlverhalten ausgerichteten TUI Compliance Management-Systems. Auf der Grundlage eines abgestuften Schulungskonzepts für Führungskräfte und Mitarbeiter wurden Präsenz- und Online-Schulungen durchgeführt sowie die Schulungsbroschüre „Compliance-Kompass“ eingesetzt. Damit können Führungskräfte und Mitarbeiter hierarchieübergreifend und ortsunabhängig mit dem Thema Compliance und den zugrunde liegenden Unternehmenswerten vertraut gemacht werden. Darüber hinaus wurden in einzelnen Gesellschaften und Bereichen der TUI thematische Schwerpunktschulungen durchgeführt, um so bedarfsorientiert für die jeweiligen Herausforderungen zu sensibilisieren. Im Geschäftsjahr 2012/13 wurde das elektronische Lernprogramm „Compliance und Verhaltenskodex“ weiterentwickelt.

### Hinweisgebersystem

Mit der Implementierung des Compliance Management-Systems wurde in Übereinkunft mit verschiedenen Interessengruppen der TUI ein Hinweisgebersystem, die TUI SpeakUp-Line, installiert. Es bietet die Möglichkeit, auf schwerwiegende Verstöße gegen die im TUI Verhaltenskodex verankerten Unternehmenswerte hinzuweisen. Hinweisen wird im Interesse aller Stakeholder und des Unternehmens konsequent nachgegangen. Vertraulichkeit und Diskretion stehen dabei an oberster Stelle. Somit besteht für Mitarbeiter neben der Meldung von Compliance-Verstößen an Vorgesetzte, Compliance Officer oder an das Compliance Office auch die Möglichkeit, Hinweise anonym zu erteilen. Die anonyme Meldung kann sowohl telefonisch als auch web-basiert erfolgen. Eingehende Hinweise werden von einem 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.

# VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

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

Hannover, 9. Dezember 2013

Der Vorstand



Joussem



Baier



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 2012 bis zum 30. September 2013 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 2013 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 2012 bis zum 30. September 2013 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 11. Dezember 2013

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Thomas Stieve  
Wirtschaftsprüfer



Thomas Berger  
Wirtschaftsprüfer

# AUFSICHTSRAT UND VORSTAND

## Aufsichtsrat

Name	Funktion/Beruf	Ort
<b>Prof. Dr. Klaus Mangold</b>	Vorsitzender des Aufsichtsrats der TUI AG Vorsitzender des Aufsichtsrats der Rothschild GmbH	Stuttgart
<b>Petra Gerstenkorn<sup>1)</sup></b>	Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats der TUI AG Mitglied des Bundesvorstands der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft	Berlin
<b>Anass Hourir Alami</b>	Generaldirektor Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)	Rabat
<b>Andreas Barczewski<sup>1)</sup></b>	Flugkapitän	Hannover
<b>Arnd Dunse<sup>1)</sup></b>	Leiter Konzern-Controlling der TUI AG	Bad Nenndorf
<b>Prof. Dr. Edgar Ernst</b>	Präsident Deutsche Prüfungsstelle für Rechnungslegung	Bonn
<b>Angelika Gifford</b>	Senior Director der Microsoft Deutschland GmbH	Kranzberg
<b>Frank Jakobi<sup>1)</sup></b>	Reiseverkehrskaufmann	Hamburg
<b>Ingo Kronsfoth<sup>1)</sup></b>	Leiter Bundesfachgruppe Luftverkehr der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft	Berlin
<b>Christian Kuhn<sup>1)</sup> (bis 16. April 2013)</b>	Reiseverkehrskaufmann	Hannover
<b>Mikhail Noskov</b>	Finanzvorstand der Sever Group	Moskau
<b>Michael Pönipp<sup>1)</sup> (ab 17. April 2013)</b>	Hotelkaufmann	Hannover
<b>Carmen Riu Güell</b>	Unternehmerin	Palma de Mallorca
<b>Anette Stempel<sup>1)</sup></b>	Reiseverkehrskauffrau	Hemmingen
<b>Christian Strenger</b>	Mitglied von Aufsichtsräten	Frankfurt am Main
<b>Ortwin Strubelt<sup>1)</sup></b>	Reiseverkehrskaufmann	Hamburg
<b>Vladimir Yakushev</b>	Managing Director of SGCM Ltd.	Moskau

<sup>1)</sup> Vertreter der Arbeitnehmer

Ausschüsse			Mandate <sup>2)</sup>	Name
Präsidium	Prüfungs- ausschuss	Nominierungs- ausschuss		
• Vorsitz	•	• Vorsitz	a) Alstom Deutschland AG <sup>3)</sup> Continental AG b) Alstom S. A. Ernst & Young Rothschild GmbH <sup>3)</sup> Swarco AG <sup>4)</sup> Baiterek Holding JSC	<b>Prof. Dr. Klaus Mangold</b>
•			a) TUI Deutschland GmbH <sup>4)</sup> b) KIT-Karlsruher Institut für Technologie	<b>Petra Gerstenkorn<sup>1)</sup></b>
			b) Atlanta BMCE Bank Ciments du Maroc-Italcementi Group Morocco Club Méditerranée Fonds d'Équipement Communal Fonds Marocain de Placement Holding Al Omrane Inframed <sup>4)</sup> Medi1TV MEDITEL <sup>3)</sup> Morrocan Financial Board Poste Maroc Sanad	<b>Anass Hourir Alami</b>
•				<b>Andreas Barczewski<sup>1)</sup></b>
	•			<b>Arnd Dunse<sup>1)</sup></b>
	• Vorsitz		a) Deutsche Annington SE Deutsche Postbank AG Gildemeister AG Wincor Nixdorf AG	<b>Prof. Dr. Edgar Ernst</b>
				<b>Angelika Gifford</b>
				<b>Frank Jakobi<sup>1)</sup></b>
	•		a) TUIfly GmbH <sup>4)</sup>	<b>Ingo Kronsfoth<sup>1)</sup></b>
			a) TUI Deutschland GmbH	<b>Christian Kuhn<sup>1)</sup></b>
			b) ABR Management CJSC Bank „Rossiya“ Mostotrest National Media Group Non-state Pension Fund Gazfond Non-state Pension Fund Stalfond <sup>3)</sup> Nord Gold N.V. Severstal Sveza Video International CJSC	<b>Mikhail Noskov</b>
			a) TUI Deutschland GmbH b) MER-Pensionskasse V.V.a.G. TUI BKK	<b>Michael Pönipp<sup>1)</sup></b>
•		•	b) Hotel San Francisco S.A. Riu Hotels S.A. RIUSA II S.A. Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	<b>Carmen Riu Güell</b>
			a) TUI Deutschland GmbH	<b>Anette Strempel<sup>1)</sup></b>
	•		a) DWS Investment GmbH b) The Germany Funds, Inc. <sup>3)</sup>	<b>Christian Strenger</b>
	•			<b>Ortwin Strubelt<sup>1)</sup></b>
•		•	b) Advanced Diamond Technologies, Inc. Centice Corp. Fiberzone Networks, Inc. Nano-Optic Devices, LLC <sup>3)</sup> OJSC Metallurgical Commercial Bank <sup>3)</sup> OOO Aksimed <sup>3)</sup> OOO Innolume <sup>3)</sup> OOO Nanooptic Devices <sup>3)</sup> OOO Spectralus <sup>3)</sup> Spectralus Corp. <sup>3)</sup>	<b>Vladimir Yakushev</b>

<sup>2)</sup> Alle Angaben zu den Mandaten beziehen sich auf den 30. September 2013 bzw. auf den Zeitpunkt des Ausscheidens aus dem Aufsichtsrat der TUI AG im Geschäftsjahr 2012/13.

<sup>3)</sup> Vorsitzender  
<sup>4)</sup> stellv. Vorsitzender

a) Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten i.S.d. § 125 AktG  
b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen i.S.d. § 125 AktG

Vorstand<sup>1)</sup>

Name	Ressort	Mandate
<b>Friedrich Jousen</b> (Alter: 50 Jahre)  Mitglied des Vorstands seit Oktober 2012, Vorsitzender seit Februar 2013, aktuelle Bestellung bis Oktober 2015	Vorsitzender (ab Februar 2013)	a) –  b) TUI Travel PLC <sup>2)</sup>
<b>Horst Baier</b> (Alter: 56 Jahre)  Mitglied des Vorstands seit 2007, aktuelle Bestellung bis November 2015	Finanzen Personal Arbeitsdirektor	a) Hapag-Lloyd AG TUIfly GmbH TUI Deutschland GmbH TUI Leisure Travel GmbH  b) RIUSA II S.A. <sup>2)</sup> TUI Travel PLC
<b>Dr. Michael Frenzel</b> (Alter: 66 Jahre)  Mitglied des Vorstands ab 1988, Vorstandsvorsitzender ab 1994, ausgeschieden im Februar 2013	Vorsitzender (bis Februar 2013)	a) AWD Holding AG AXA Konzern AG TUIfly GmbH <sup>2)</sup> TUI Deutschland GmbH <sup>2)</sup>  b) TUI China Travel Co. Ltd. TUI Travel PLC <sup>2)</sup>
<b>Peter Long</b> (Alter: 61 Jahre)  Mitglied des Vorstands seit 2007, aktuelle Bestellung bis August 2014	Touristik	a) TUI Deutschland GmbH  b) Peak Adventure Travel Group Limited Rentokil Initial PLC TUI Nederland N.V. TUI Nederland Holding N.V. TUI Travel Belgium N.V. TUI Travel PLC

<sup>1)</sup> Alle Angaben beziehen sich auf den 30. September 2013 bzw. auf den Zeitpunkt des Austritts aus dem Vorstand im Geschäftsjahr 2012/13.

<sup>2)</sup> Vorsitzender

a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten i.S.d. § 125 AktG

b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen i.S.d. § 125 AktG

# BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Sehr geehrte Damen und Herren,

der folgende Bericht des Aufsichtsrats informiert Sie über unsere Tätigkeiten im Geschäftsjahr 2012/13. Der Aufsichtsrat als Kontrollgremium der TUI AG hat die Konzernleitung des Vorstands kontinuierlich überwacht und ließ sich dabei von den Grundsätzen verantwortungsbewusster und guter Unternehmensführung leiten. Wesentliche Grundlagen für diese Überwachung waren die Recht- und Ordnungsmäßigkeit, die Zweckmäßigkeit sowie die Wirtschaftlichkeit der Geschäftsführung und der Konzernleitung durch den Vorstand.

Unsere uns nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben und Pflichten haben wir dabei sorgfältig wahrgenommen. Zu unseren Aufgaben gehörten insbesondere die Diskussion und Entscheidungsfindung zur strategischen Weiterentwicklung des TUI Konzerns; Schwerpunkt dieser Diskussion war im Berichtsjahr das Strategieprogramm „oneTUI“, das im Mai 2013 dem Finanzmarkt kommuniziert wurde, sowie die daraus abzuleitenden Maßnahmen für die einzelnen Konzernbereiche. Des Weiteren berieten wir zu einer Vielzahl von Sachthemen und zustimmungspflichtigen Geschäftsvorfällen. 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 bildeten weitere Schwerpunkte unserer Aufsichtsratsarbeit.

## Beratung des Vorstands und Überwachung der Geschäftsführung



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

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 mittels schriftlicher und mündlicher 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. Wir erörterten mit dem Vorstand die für das Unternehmen bedeutenden Geschäftsvorgänge sowie die Weiterentwicklung des Konzerns. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den genehmigten Plänen wurden uns ausführlich erläutert. 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. Auch außerhalb der Aufsichtsratssitzungen ließ ich mich als Vorsitzender des Aufsichtsrats regelmäßig über die aktuelle Geschäftslage und über wesentliche Geschäftsvorgänge im Unternehmen unterrichten.

## Beratungen im Aufsichtsrat

Im Geschäftsjahr 2012/13 fanden fünf ordentliche Aufsichtsratssitzungen statt. Im schriftlichen Umlaufverfahren wurden keine Beschlüsse gefasst.

Vor Aufsichtsratssitzungen trafen sich die Vertreter der Anteilseigner im Aufsichtsrat fünfmal und die der Arbeitnehmer zwölfmal in getrennten Sitzungen. Kein Aufsichtsratsmitglied nahm im Geschäftsjahr 2012/13 an weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen teil. Die Präsenz in den Plenumsitzungen lag im Durchschnitt bei 96,3% (Vorjahr 87,5%).

### Sitzungsteilnahmen der Mitglieder des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2012/13

Name	Aufsichtsrat	Präsidium	Prüfungsausschuss	Nominierungsausschuss
Prof. Dr. Klaus Mangold (Vorsitzender)	5 (5)	7 (7)	5 (5)	1 (1)
Petra Gerstenkorn (stellvertretende Vorsitzende)	5 (5)	6 (7)	–	–
Anass Houir Alami	4 (5)	–	–	–
Andreas Barczewski	5 (5)	6 (7)	–	–
Arnd Dunse	5 (5)	–	5 (5)	–
Prof. Dr. Edgar Ernst	5 (5)	–	5 (5)	–
Angelika Gifford	5 (5)	–	–	–
Frank Jakobi	5 (5)	7 (7)	–	–
Ingo Kronsfoth	5 (5)	–	5 (5)	–
Christian Kuhn (bis 16. April 2013)	2 (3)	–	–	–
Mikhail Noskov	4 (5)	–	–	–
Michael Pönipp (ab 17. April 2013)	2 (2)	–	–	–
Carmen Riu Güell	5 (5)	7 (7)	–	1 (1)
Anette Stempel	5 (5)	–	–	–
Christian Strenger	5 (5)	–	4 (5)	–
Ortwin Strubelt	5 (5)	–	5 (5)	–
Vladimir Yakushev	5 (5)	7 (7)	–	1 (1)

(In Klammern: Anzahl durchgeführter Sitzungen)

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. Als weitere Schwerpunkte unserer Beratungen und Prüfungen sind folgende Themen zu nennen:

### **Aufsichtsrat**

In unserer Sitzung am 24. Oktober 2012 befassten wir uns u. a. mit der Unternehmensplanung für das Geschäftsjahr 2012/13 sowie der Vorscheurechnung 2013/14 und 2014/15. In der Sitzung standen darüber hinaus Corporate Governance-Themen auf der Tagesordnung. Dabei wurde die Entsprechenserklärung 2012 zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG verabschiedet. Des Weiteren berieten wir über einen Zwischenbericht des Vorstands zur strategischen Fortentwicklung der TUI AG und entschieden über Beteiligungsangelegenheiten. Der Vorstand informierte uns über den damals aktuellen Sachstand der Rechtsstreitigkeiten Babcock Borsig.

Im Mittelpunkt der Sitzung am 18. Dezember 2012 standen die Berichterstattung und die Beratungen über den Jahresabschluss zum 30. September 2012, der Plan-Ist-Vergleich 2011/12 sowie der Personal- und Sozialbericht 2011/12. An den Beratungen nahmen auch Vertreter des Abschlussprüfers teil und standen für die Beantwortung von Fragen zur Verfügung. In dieser Sitzung wurde der Wert der Bezugsgröße für die Jahreserfolgsvergütung 2011/12 (berichtetes EBITA) festgestellt. Ein weiteres Thema war die Beschlussfassung über die Tagesordnung für die Hauptversammlung 2013. Hierzu verabschiedeten wir die entsprechenden Beschlussvorschläge, die u. a. die Verwendung des Bilanzgewinns, die Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat, die Anpassung der Aufsichtsratsvergütung sowie Kapitalmaßnahmen betrafen.

Die Sitzung am 12. Februar 2013 diente u. a. der Vorbesprechung der ordentlichen Hauptversammlung des darauffolgenden Tages. Des Weiteren informierte uns der Vorstand im Rahmen seiner turnusmäßigen Berichterstattung über das erste Quartal des laufenden Geschäftsjahres sowie über den Stand des Rechtsstreits mit dem Insolvenzverwalter Babcock Borsig.

Am 14. Mai 2013 bildete die ausführliche Diskussion der zukünftigen strategischen Ausrichtung der TUI AG den Themenschwerpunkt: Der Vorstand stellte die Strategie „oneTUI“ vor, die am 15. Mai 2013 dem Finanzmarkt kommuniziert wurde. Die mit „oneTUI“ im Zusammenhang stehenden Maßnahmen zur Wertsteigerung und Wiederherstellung der Dividendenfähigkeit haben wir mit dem Vorstand intensiv beraten. Breiten Raum nahm in dieser Sitzung darüber hinaus der Bericht des Vorstands über die laufende Geschäftsentwicklung sowie zum Quartals- und Halbjahresabschluss 2012/13 ein. Über das Online-Geschäft der TUI Travel erhielten wir einen Statusbericht, ebenso zur Ausrichtung der Hotel- und Kreuzfahrtgeschäfte. Der Aufsichtsrat genehmigte in dieser Sitzung einen Investitionsplan von TUI Travel zur Beschaffung weiterer Flugzeuge zur Flottenmodernisierung. Weiterhin wurde ein neuer Geschäftsverteilungsplan des Vorstands der TUI AG genehmigt. Der Aufsichtsrat genehmigte darüber hinaus die Ausgabe von Belegschaftsaktien.

Am 4. und 5. September 2013 trat der Aufsichtsrat zu einer zweitägigen Sitzung zusammen. Wir diskutierten mit dem Vorstand ausführlich grundlegende Gesichtspunkte der strategischen Weiterentwicklung des Konzerns. Dazu erhielten wir einen Statusbericht zu „oneTUI“ und den aktuellen strategischen Projektschwerpunkten. Der Vorstand berichtete in diesem Zusammenhang ausführlich zu den Positionen und Initiativen der touristischen Geschäftsbereiche TUI Travel, TUI Hotels & Resorts sowie Kreuzfahrten und skizzierte die jeweiligen mittel- und langfristigen Maßnahmen. Des Weiteren befassten wir uns mit der Online-Strategie im Konzern sowie mit Aspekten der Markenarchitektur. Neben den turnusmäßigen Berichten über die Ausschussarbeit des Aufsichtsrats informierte der Vorstand auch über das laufende Geschäftsjahr. Im Rahmen der Effizienzprüfung des Aufsichtsrats nahm an dieser Sitzung ein externer Berater teil, um die Arbeitsweise des Aufsichtsrats zu bewerten.

Nach dem Abschlussstichtag des Geschäftsjahres traten wir am 23. Oktober 2013 zu einer Sitzung zusammen, um im Wesentlichen über das abgelaufene Geschäftsjahr 2012/13 sowie über die Planung 2013/14 und die Vorschaurechnung 2014/15 und 2015/16 zu beraten. Die Entsprechenserklärung 2013 gem. § 161 AktG haben wir in dieser Sitzung diskutiert. Des Weiteren stand insbesondere die langfristige Nachfolgeplanung der Führungskräfte auf der Agenda.

## Ausschusssitzungen

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 fünf ordentlichen und zwei außerordentlichen Sitzungen zusammen; eine davon wurde im Rahmen einer Telefonkonferenz abgehalten. In seinen Beratungen ging es schwerpunktmäßig um die Vorbereitung der nachfolgenden Aufsichtsratssitzungen. Darüber hinaus bildeten die folgende Themen die Schwerpunkte:

In seiner Sitzung am 24. Oktober 2012 überprüfte das Präsidium die Angemessenheit der Vorstandsbezüge und Ruhegelder, legte die Bezugsgrößen für die Jahrese erfolgsvergütung 2012/13 des Vorstands fest und bestimmte den persönlichen Leistungsfaktor für die Jahrese erfolgsvergütung 2011/12 des Vorstands.

Am 20. November 2012 trat das Präsidium zusammen, um sich über den Zwischenstand zum Rechtsstreit mit dem Insolvenzverwalter der Babcock Borsig zu informieren und um die Fortentwicklung der TUI AG und der Konzernstruktur zu diskutieren.

Schwerpunktthema der Sitzung am 18. Dezember 2012 waren die Jahresabschlüsse der TUI AG und des TUI Konzerns zum 30. September 2012.

In den außerordentlichen Sitzungen am 20. und am 23. Januar 2013 befasste sich das Präsidium mit einem Gesprächsangebot der TUI AG an die „Independent Non-executive Board Members“ von TUI Travel, das möglicherweise zu einem Zusammenschluss beider Unternehmen geführt hätte. Die TUI AG bestätigte am 23. Januar 2013, dass die Gesellschaft nicht beabsichtigt hatte, ein Angebot für TUI Travel abzugeben, da dies nicht den Interessen der TUI Aktionäre entsprochen hätte.

Am 12. Februar 2013, dem Vortag der ordentlichen Hauptversammlung 2013, tagte das Präsidium, um die Tagesordnung durchzusprechen und über Vergütungsangelegenheiten im Zusammenhang mit dem Ausscheiden des ehemaligen Vorstandsvorsitzenden Herrn Dr. Frenzel zu beraten.

Die Sitzung am 14. Mai 2013 diente u.a. dazu, geeignete Maßnahmen zur Überprüfung der Effizienz der Tätigkeit des Aufsichtsrats festzulegen.

Im Vorfeld der Aufsichtsratssitzung am 4. und 5. September 2013 trat das Präsidium zusammen, um neben der Vorbereitung der Themenschwerpunkte zur Konzernstrategie auch über die Managementstrukturen des Konzerns sowie Personalangelegenheiten zu beraten.

#### **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.

Der Prüfungsausschuss trat im abgelaufenen Geschäftsjahr zu vier ordentlichen und einer außerordentlichen Sitzung zusammen. Im Mittelpunkt standen die Beratungen zum Jahresabschluss der TUI AG, zum Konzernabschluss, zum zusammengefassten Lagebericht sowie zu den Zwischenberichten. Die Vertreter des Abschlussprüfers, die an allen ordentlichen Sitzungen teilnahmen, 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. In diesem Zusammenhang wurde der Prüfungsausschuss über den Fortgang des COSO-Projekts (Aufbau eines integrierten Kontroll- und Risikomanagementsystems nach dem COSO-Modell) informiert. Ferner befasste sich der Ausschuss mit dem Bericht der Konzern-Revision und der Prüfungsplanung für das Geschäftsjahr 2012/13. Das Gremium ließ sich darüber hinaus über die Risikosituation, das Risikomanagement sowie die Sicherungsgeschäfte im TUI Konzern gegen Veränderungen von Wechselkursen, Zinsen und Treibstoffpreisen unterrichten. Der Prüfungsausschuss hat außerdem dem Aufsichtsrat einen Vorschlag zur Wahl des Abschlussprüfers 2013/14 vorgelegt. In einer außerordentlichen Sitzung ließ sich das Gremium vom Vorstand über den Stand sowie das beabsichtigte Vorgehen im Zusammenhang mit einem Steuerrisiko bei TUI Travel informieren.

#### **Arbeit des Nominierungsausschusses**

Der Nominierungsausschuss tagte einmal im abgelaufenen Geschäftsjahr, um den Tagesordnungspunkt „Bestätigung des Aufsichtsratsmandats von Frau Gifford“ für die Hauptversammlung 2013 vorzubereiten.

## Corporate Governance

Der Aufsichtsrat befasst sich regelmäßig mit Corporate Governance-Themen. Details dazu finden sich in der vom Vorstand und Aufsichtsrat aufgestellten Erklärung zur Unternehmensführung in diesem Bericht.

In ihrer Sitzung am 23. Oktober 2013 haben Vorstand und Aufsichtsrat die gemeinsame Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) diskutiert. Sie ist im Dezember 2013 der Öffentlichkeit auf der Internetseite der TUI AG zugänglich gemacht worden. Die TUI AG entspricht demnach bis auf zwei Ausnahmen (DCGK Nr. 5.1.2: Beschlussfassung über Altersgrenzen für Vorstandsmitglieder erfolgt 2013; DCGK Nr. 4.3.2: Vertragliche Festlegung von Obergrenzen für die Gesamtvergütung und für die variablen Vergütungsteile erfolgt 2013) vollständig den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in seiner zu diesem Zeitpunkt gültigen Fassung vom 13. Mai 2013.

Im Rahmen von Einzelinterviews wurde die Effizienz der Tätigkeit insbesondere der Ausschüsse des Aufsichtsrats überprüft. Über die Ergebnisse dieser Überprüfung wurde in der Aufsichtsratssitzung nach dem Stichtag am 17. Dezember 2013 beraten.

Interessenkonflikte von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern, über die die Hauptversammlung zu informieren wäre, sind dem Aufsichtsrat nicht bekannt.

## 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 2012/13 wurden von der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, geprüft und jeweils mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Die genannten 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 16. Dezember 2013 sowie in unserer Bilanzsitzung am 17. Dezember 2013, 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 2012/13; der Jahresabschluss der TUI AG ist damit festgestellt. Mit dem Vorstand haben wir den Vorschlag zur Gewinnverwendung ausführlich 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 2012/13 haben sich folgende Veränderungen in den Organen der TUI AG ergeben:

#### Aufsichtsrat

Am 16. April 2013 ist Christian Kuhn, Mitglied des Aufsichtsrats der TUI AG, verstorben. Unser tief empfundenes Mitgefühl gilt seinen Angehörigen. Wir sind Herrn Kuhn für die gute Zusammenarbeit und seinen Einsatz für die TUI dankbar.

Als Nachfolger wurde Michael Pönipp zum 17. April 2013 vom Amtsgericht Hannover bestellt.

#### Vorstand

Mit der Hauptversammlung am 13. Februar 2013 hat Dr. Michael Frenzel seine aktive Laufbahn im TUI Konzern beendet. Seine Nachfolge als Vorstandsvorsitzender der TUI AG übernimmt Friedrich Joussen, 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.

Für den Aufsichtsrat



Prof. Dr. Klaus Mangold  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Hannover, 17. Dezember 2013

# FÜNFJAHRESÜBERSICHT

## Bilanz

Mio. €	30.9.2009	30.9.2010	30.9.2011	30.9.2012	30.9.2013
<b>Aktiva</b>					
Anlagevermögen	4.888,4	4.031,6	4.005,1	4.113,5	4.139,3
Flüssige Mittel	493,5	1.037,4	825,2	1.128,9	506,1
Übriges Umlaufvermögen (einschließlich RAP)	1.852,4	1.801,9	678,2	315,1	408,3
<b>Passiva</b>					
Eigenkapital	2.018,1	2.047,6	2.234,5	2.365,2	2.748,6
<i>Gezeichnetes Kapital</i>	642,8	643,1	643,5	644,9	645,2
Sonderposten mit Rücklageanteil	39,5	33,0	0,6	0,6	0,6
Rückstellungen	589,7	450,3	440,8	448,7	420,3
Finanzschulden gegenüber Konzernfremden	3.435,4	3.641,8	2.024,8	1.593,2	1.138,4
Übrige Verbindlichkeiten (einschließlich RAP)	1.151,6	698,2	807,8	1.149,8	745,8
<b>Bilanzsumme</b>	<b>7.234,3</b>	<b>6.870,9</b>	<b>5.508,5</b>	<b>5.557,5</b>	<b>5.053,7</b>

## Gewinn- und Verlustrechnung

Mio. €	RGJ 2009	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 90,2</b>	<b>22,7</b>	<b>188,1</b>	<b>121,9</b>	<b>383,6</b>
Außerordentliches Ergebnis	-	- 6,1	-	-	-
Steuern	+ 7,8	+ 3,0	+ 2,2	- 6,0	0,7
<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>- 98,0</b>	<b>13,6</b>	<b>185,9</b>	<b>127,9</b>	<b>382,9</b>

## Gewinnverwendung

Mio. €	RGJ 2009	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13
Entnahmen aus der Kapitalrücklage	98,0	-	-	-	-
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	-	-	92,4	118,5	191,0
Bilanzgewinn	-	13,6	107,1	116,6	308,6
Gewinnvortrag für das Folgejahr	-	13,6	107,1	116,6	270,7
<b>Ausschüttung</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37,9</b>

## Kursentwicklung der TUI Aktie

€	RGJ 2009	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13
Höchstkurs	8,39	9,05	10,86	6,97	9,85
Tiefstkurs	3,37	4,69	3,68	3,14	6,70
Jahresendkurs	7,05	8,98	3,88	6,70	9,44

TUI AG  
Karl-Wiechert-Allee 4  
30625 Hannover

World of  TUI