

# JAHRESABSCHLUSS TUI AG GESCHÄFTSJAHR 2011/12

1. Oktober 2011 – 30. September 2012



**TUI**

Aktiengesellschaft

# INHALTSVERZEICHNIS

|           |  |
|-----------|--|
| <b>2</b>  | <b>Jahresabschluss zum 30. September 2012</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   |
| 19        | Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung                    |
| 23        | Sonstige Erläuterungen   |
| <b>50</b> | <b>Corporate Governance</b>                                      |
| 50        | Corporate Governance-Bericht/<br>Bericht zur Unternehmensführung |
| <b>57</b> | <b>Versicherung der gesetzlichen Vertreter</b>                   |
| <b>58</b> | <b>Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers</b>     |
| <b>60</b> | <b>Aufsichtsrat und Vorstand</b>                                 |
| 60        | Aufsichtsrat   |
| 62        | Vorstand   |
| <b>63</b> | <b>Bericht des Aufsichtsrats</b>                                 |
| <b>69</b> | <b>Fünfjahresübersicht</b>                                       |

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

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

# JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. SEPTEMBER 2012

## Bilanz der TUI AG zum 30.9.2012

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

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

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

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

## Entwicklung des Anlagevermögens der TUI AG vom 1.10.2011 bis zum 30.9.2012

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

\* Einschließlich an/von konsolidierte/-n Unternehmen

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

# ANHANG

## Bilanzierung und Bewertung

### Anhang der TUI AG für das Geschäftsjahr 2011/12

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

In der Bilanz sowie in der Gewinn- und Verlustrechnung der TUI AG sind einzelne Posten zur Verbesserung der Klarheit der Darstellung zusammengefasst; diese Posten werden mit den erforderlichen Erläuterungen im Anhang gesondert ausgewiesen.

### Bilanzierung und Bewertung

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

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

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

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

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

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

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sowie die übrigen Finanzanlagen sind mit Anschaffungskosten bzw. den niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt. Unverzinsliche bzw. niedrigverzinsliche Ausleihungen werden mit ihrem Barwert bilanziert.

Dem Wertaufholungsgebot wird durch Zuschreibungen Rechnung getragen.

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

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

Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

# ANHANG

## Erläuterungen zur Bilanz

### (1) Anlagevermögen

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

#### Finanzanlagen

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

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

### (2) Vorräte

Die Vorräte betreffen fast ausschließlich Heizungs Brennstoffe.

### (3) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

#### Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

| Tsd. €  | 30.9.2012      | 30.9.2011      |
|---|----------------|----------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                  | 12             | –              |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr                            | –              | –              |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen                                    | 271.317        | 577.874        |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr                            | –              | 7.406          |
| Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 3.983          | 11.128         |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr                            | –              | –              |
| Sonstige Vermögensgegenstände   | 37.763         | 82.355         |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr                            | –              | –              |
|   | <b>313.075</b> | <b>671.357</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 Reduzierung der Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultiert im Wesentlichen aus geleisteten Rückzahlungen einer Gesellschafterfinanzierung der TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, in der die TUI AG ihr gesamtes Engagement an der Containerschiffahrtsgruppe gebündelt hat. Im Zuge eines Teilverkaufs einer Forderungsposition gegen Hapag-Lloyd sowie einer Teilrückzahlung einer Forderungsposition seitens Hapag-Lloyd konnte die Gesellschaft mit den hieraus erzielten Erlösen in Höhe von 225 Mio. € ihre Verbindlichkeiten gegenüber der TUI AG reduzieren.

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

#### (4) Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten

Der Posten entfällt fast ausschließlich auf Guthaben bei Kreditinstituten.

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

#### (5) Rechnungsabgrenzungsposten

##### Rechnungsabgrenzungsposten

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

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

## (6) Gezeichnetes Kapital

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

Das in den Handelsregistern der Amtsgerichte Berlin-Charlottenburg und Hannover eingetragene gezeichnete Kapital der TUI AG stieg infolge der Begebung von Belegschaftsaktien sowie aufgrund von Wandlungen aus den Wandelanleihen 2009/2014 und 2011/16 insgesamt um 1,5 Mio. € auf rund 644,9 Mio. €. Zum Ende des Geschäftsjahres setzt sich das gezeichnete Kapital damit aus 252.273.710 Aktien zusammen.

### **Bedingtes Kapital**

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

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

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

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

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

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

#### **Genehmigtes Kapital**

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

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

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

Damit beträgt zum Bilanzstichtag die Summe der Ermächtigungen für noch nicht genutztes genehmigtes Kapital rund 318,6 Mio. € (zum 30. September 2011 rund 319,0 Mio. €).

### **(7) Kapitalrücklage**

Die Kapitalrücklage enthält Einstellungen aus Aufgeldern. Darüber hinaus sind Beträge, die bei der Ausgabe von Schuldverschreibungen für Wandlungs- und Optionsrechte zum Erwerb von Aktien der TUI AG erzielt wurden, enthalten. Ebenso wurden Aufgelder im Falle der Ausübung von Wandel- und Optionsrechten der Kapitalrücklage zugeführt. Im Geschäftsjahr erhöhte sich die Kapitalrücklage infolge der Ausgabe von Belegschaftsaktien sowie durch Wandlung von Anleihestücken in Aktien um insgesamt 1,3 Mio. €.

### **(8) Gewinnrücklagen**

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

## (9) Bilanzgewinn

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

## (10) Sonderposten mit Rücklageanteil

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

## (11) Übrige Rückstellungen

### Übrige Rückstellungen

| Tsd. €                  | 30.9.2012      | 30.9.2011      |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Steuerrückstellungen    | 150.492        | 157.696        |
| Sonstige Rückstellungen | 158.265        | 145.950        |
|                         | <b>308.757</b> | <b>303.646</b> |

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

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

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

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

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

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

**(12) Verbindlichkeiten****Verbindlichkeiten**

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen haben sich insbesondere durch bei der TUI AG angelegte Liquiditätszuflüsse der TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, einer Konzerngesellschaft, in der die TUI AG ihr gesamtes Engagement an der Containerschiffahrtsgruppe gebündelt hat, im Zuge der Veräußerung eines Anteils von 17,4% an Hapag-Lloyd erhöht. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, enthalten zum jeweiligen Bilanzstichtag in geringem Umfang Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren bestehen in Höhe von 300,0 Mio. € (Vorjahr 300,0 Mio. €) und betreffen die Hybridanleihe.

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

### (13) Rechnungsabgrenzungsposten

#### Rechnungsabgrenzungsposten

| Tsd. €                            | 30.9.2012 | 30.9.2011 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Andere Rechnungsabgrenzungsposten | 168       | 1.229     |

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

## (14) Haftungsverhältnisse

### Haftungsverhältnisse

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

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

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

## (15) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

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

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

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

## (16) Derivative Finanzinstrumente

### Derivative Finanzinstrumente zum 30.9.2012

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

Die eingesetzten Treibstoffsicherungen betreffen den Bunkerbedarf von Kreuzfahrtschiffen.

### Vorsorgen für negative Marktwerte in den sonstigen Rückstellungen

| Tsd. €                        | 30.9.2012    | 30.9.2011    |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Währungssicherungsinstrumente | 3.089        | 6.349        |
| Zinssicherungsinstrumente     | 1.657        | 191          |
|                               | <b>4.746</b> | <b>6.540</b> |

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

# ANHANG

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### (17) Umsatzerlöse nach geografischen Regionen

#### Umsatzerlöse nach geografischen Regionen

| Tsd. €                            | 1.10.2011 –<br>30.9.2012 | 1.10.2010 –<br>30.9.2011 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Deutschland                       | 4.558                    | 13.409                   |
| davon mit verbundenen Unternehmen | 4.539                    | 13.392                   |
| EU (ohne Deutschland)             | 289                      | 15.092                   |
| davon mit verbundenen Unternehmen | 289                      | 15.092                   |
| Afrika                            | –                        | 620                      |
| davon mit verbundenen Unternehmen | –                        | 620                      |
|                                   | <b>4.847</b>             | <b>29.121</b>            |

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

### (18) Sonstige betriebliche Erträge

#### Sonstige betriebliche Erträge

| Tsd. €  | 1.10.2011 –<br>30.9.2012 | 1.10.2010 –<br>30.9.2011 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil | 4                        | 32.401                   |
| Übrige sonstige betriebliche Erträge          | 243.390                  | 211.501                  |
|   | <b>243.394</b>           | <b>243.902</b>           |

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

### (19) Materialaufwand

#### Materialaufwand

| Tsd. €                               | 1.10.2011 –<br>30.9.2012 | 1.10.2010 –<br>30.9.2011 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Aufwendungen für bezogene Leistungen | 4.487                    | 28.155                   |

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

## (20) Personalaufwand

### Personalaufwand

| Tsd. €   | 1.10.2011 –<br>30.9.2012 | 1.10.2010 –<br>30.9.2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Löhne und Gehälter   | 43.769                   | 30.133                   |
| Soziale Abgaben und Aufwendungen für<br>Altersversorgung und für Unterstützung | 11.357                   | 6.682                    |
| davon für Altersversorgung   | 8.097                    | 3.660                    |
|  | <b>55.126</b>            | <b>36.815</b>            |

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

## (21) Abschreibungen

### Abschreibungen

| Tsd. €   | 1.10.2011 –<br>30.9.2012 | 1.10.2010 –<br>30.9.2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Auf immaterielle Vermögensgegenstände des<br>Anlagevermögens und Sachanlagen | 475                      | 466                      |
| davon außerplanmäßig   | –                        | –                        |

## (22) Sonstige betriebliche Aufwendungen

### Sonstige betriebliche Aufwendungen

| Tsd. €                                    | 1.10.2011 –<br>30.9.2012 | 1.10.2010 –<br>30.9.2011 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen | 196.252                  | 227.884                  |

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

## (23) Beteiligungsergebnis

### Beteiligungsergebnis

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

## (24) Abschreibungen auf Finanzanlagen

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

## (25) Zinsergebnis

### Zinsergebnis

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

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

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

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

## (26) Steuern

### Steuern

| Tsd. €                               | 1.10.2011 –<br>30.9.2012 | 1.10.2010 –<br>30.9.2011 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | - 8.569                  | 4                        |
| Sonstige Steuern                     | 2.578                    | 2.160                    |
|                                      | <b>- 5.991</b>           | <b>2.164</b>             |

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

### Periodenfremde Aufwendungen und Erträge

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

# ANHANG

## Sonstige Erläuterungen

### Mitarbeiter

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

|                              | 2011/12    | 2010/11    |
|------------------------------|------------|------------|
| Mitarbeiter Corporate Center | 189        | 176        |
| Mitarbeiter BKK              | 129        | 129        |
| <b>Mitarbeiter gesamt</b>    | <b>318</b> | <b>305</b> |

### Aktionärsstruktur



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

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

#### Alexey Mordashov

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

#### John Fredriksen

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

#### Riu Hotels S.A.

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

#### Caisse de Dépôt et de Gestion

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

#### Banco CAM

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

#### Baillie Gifford Overseas Limited

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



**Baillie Gifford & Co**

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

**BlackRock Inc.**

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

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



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

**Vergütungsbericht**

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

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

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

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

**Bezüge des Vorstands im Geschäftsjahr 2011/12**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Entwicklung der Stückzahl der virtuellen Aktien der TUI AG

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

### Individuelle Vergütung des Vorstands

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

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

### Leistungen für den Fall der Beendigung der Vorstandstätigkeit

#### 1. Ruhegehaltsansprüche

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

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

#### Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung

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

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

Witwen von Vorstandsmitgliedern erhalten unter bestimmten Bedingungen bis zu ihrem Lebensende oder ihrer Wiederverheiratung ein Witwengeld von 60% des Ruhegehalts. Kinder von Vorstandsmitgliedern erhalten bis maximal zur Vollendung des 27. Lebensjahres ein Waisengeld von 20% des Ruhegehalts für Halbwaisen und von 25% für Vollwaisen.

## **2. Change of Control-Vereinbarung**

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

Die erfolgsabhängige Vergütung und die Zuteilung virtueller Aktien für die Restlaufzeit des Dienstvertrags richten sich dabei nach dem Durchschnitt der für die letzten drei Geschäftsjahre gewährten Bezüge. Gleiches gilt für die bislang von Konzerngesellschaften erhaltene Vergütung für Aufsichtsratsstätigkeiten.

## **3. Regelungen im Rahmen der Beendigung der Vorstandstätigkeit und Abfindungen**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Pensionsverpflichtungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

#### **Bezüge des Aufsichtsrats**

Die Bezüge des Aufsichtsrats bestehen aus einer festen sowie variablen Komponenten. Sie bestimmen sich aus § 18 der Satzung der TUI AG, die der Öffentlichkeit im Internet dauerhaft zugänglich ist.

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

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

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

Der Vorsitzende erhält das Dreifache der Beträge, sein Stellvertreter sowie die weiteren Mitglieder des Präsidiums das Eineinhalbfache. Die Mitgliedschaft und der Vorsitz in Ausschüssen werden gesondert vergütet.

## Vergütung des Aufsichtsrats

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

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

## Individuelle Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2011/12

| Tsd. €                                  | Fix          | Kurzfristig variabel | Langfristig variabel | Ausschusstätigkeit | Gesamt         |
|---|--------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Prof. Dr. Klaus Mangold (Vorsitzender)  | 120,0        | –                    | 54,0                 | 20,0               | 194,0          |
| Petra Gerstenkorn (stellv. Vorsitzende) | 60,0         | –                    | 25,5                 | –                  | 85,5           |
| Anass Houir Alami                       | 40,0         | –                    | 17,0                 | –                  | 57,0           |
| Andreas Barczewski                      | 58,6         | –                    | 29,3                 | –                  | 87,9           |
| Arnd Dunse                              | 40,0         | –                    | 15,5                 | 20,0               | 75,5           |
| Prof. Dr. Edgar Ernst                   | 40,0         | –                    | 18,5                 | 60,0               | 118,5          |
| Angelika Gifford (ab 26.3.2012)         |              |                      |                      |                    |                |
| Frank Jakobi                            | 60,0         | –                    | 23,2                 | –                  | 83,2           |
| Ingo Kronsfoth                          | 40,0         | –                    | 15,5                 | 20,0               | 75,5           |
| Christian Kuhn                          | 40,0         | –                    | 18,5                 | –                  | 58,5           |
| Roberto López Abad (bis 15.2.2012)      | 15,0         | –                    | 9,3                  | –                  | 24,3           |
| Mikhail Noskov                          | 40,0         | –                    | 18,5                 | –                  | 58,5           |
| Carmen Riu Güell                        | 60,0         | –                    | 30,8                 | –                  | 90,8           |
| Anette Stempel                          | 40,0         | –                    | 15,5                 | –                  | 55,5           |
| Christian Strenger                      | 40,0         | –                    | 18,5                 | 20,0               | 78,5           |
| Ortwin Strubelt                         | 40,0         | –                    | 15,5                 | 20,0               | 75,5           |
| Vladimir Yakushev                       | 60,0         | –                    | 23,3                 | –                  | 83,3           |
| <b>Gesamt</b>                           | <b>793,6</b> | <b>–</b>             | <b>348,4</b>         | <b>160,0</b>       | <b>1.302,0</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 in Anspruch zu nehmen. Frau Gifford wurden im Geschäftsjahr 2011/12 Reisekosten und Auslagen erstattet.

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

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

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

### Konsolidierte verbundene Unternehmen

#### Touristik – TUI Travel

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



## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Travel

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



## Touristik – TUI Travel

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



## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Hotels &amp; Resorts

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

## Touristik – TUI Hotels &amp; Resorts

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

## Touristik – Kreuzfahrten

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

## Zentralbereich

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

## Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen

## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Hotels &amp; Resorts

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

## Touristik – Kreuzfahrten

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

## Zentralbereich

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

## At Equity zu bewertende Unternehmen

### Touristik – TUI Travel

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

## Touristik – TUI Hotels &amp; Resorts

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

## Touristik – Kreuzfahrten

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

## Zentralbereich

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



## Sonstige Beteiligungsgesellschaften

### Touristik – TUI Travel

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

### Touristik – TUI Hotels & Resorts

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

**Zentralbereich**

| Name und Sitz der Gesellschaft  | Anteile gemäß § 16 AktG |                   |                       | Eigenkapital<br>in Tsd. | Jahresergebnis<br>in Tsd. | Währung |
|---|-------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|---------|
|   | unmittelbar<br>in %     | mittelbar<br>in % | Konzernanteil<br>in % |                         |                           |         |
| Elevator-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hannover                          |                         | 50                | 50                    | 225                     | - 13                      | 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,<br>Pullach i. Isartal <sup>s</sup> | 89                      |                   | 89                    | 8.603                   | **                        | EUR     |
| Wissenschaftszentrum Kiel GmbH, Kiel  |                         | 24,5              | 24,5                  | - 112                   | 8                         | EUR     |

**Bemerkungen**

\* EAV mit Muttergesellschaft

\*\* Ergebnis ist den Gesellschaftern zugeteilt worden

1 Rumpfgeschäftsjahr 1.7. - 30.9.2011

2 Rumpfgeschäftsjahr 1.1. - 30.9.2010

3 Rumpfgeschäftsjahr 1.1. - 30.9.2011

s Stimmrechtsbeschränkung

u unternehmerische Leitung

z Daten liegen nicht vor

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

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

**Firma mit Registersitz**

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

**Firma des Komplementärs mit Registersitz**

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

# CORPORATE GOVERNANCE

## Corporate Governance-Bericht/Bericht zur Unternehmensführung

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

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

### Entsprechenserklärung gem. § 161 AktG

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



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

#### Wortlaut der Entsprechenserklärung 2012

„Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG:

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

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

### Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat

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

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

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

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

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



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

### **Zusammensetzung des Aufsichtsrats**

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

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

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

#### **Ausschüsse des Aufsichtsrats**

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

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

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

## Weitere Angaben zur Corporate Governance



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

### Aktionäre und Hauptversammlung

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

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

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

### Risikomanagement

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

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

### Transparenz

TUI setzt die Teilnehmer am Kapitalmarkt und die interessierte Öffentlichkeit unverzüglich, regelmäßig und zeitgleich über die wirtschaftliche Lage des Konzerns und neue Tatsachen in Kenntnis. Der Geschäftsbericht sowie die Zwischenberichte werden im Rahmen der dafür vorgegebenen Fristen veröffentlicht. Über aktuelle Ereignisse und neue Entwicklungen informieren Pressemitteilungen und gegebenenfalls Ad-hoc-Mitteilungen. Alle Informationen stehen zeitgleich in deutscher und englischer Sprache zur Verfügung und werden über geeignete elektronische Medien publiziert. Die Internetseite [www.tui-group.com](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 2011/12 betreffend, sind der Gesellschaft von Friedrich Jousen bekannt gemacht worden, der zum Zeitpunkt des Aktienkaufs Ende September 2012 bereits zum Mitglied des Vorstands der TUI AG mit Wirkung zum 15. Oktober 2012 bestellt worden war.

### Rechnungslegung und Abschlussprüfung

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

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

## Compliance – Grundlage unternehmerischen Handelns und Wirtschaftens

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



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

### Verhaltenskodex

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

### Compliance Management-System

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

### Compliance-Regelwerk

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



### **Compliance-Organisation**

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

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

### **Compliance-Schulung**

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

### **Hinweisgebersystem**

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

# VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER


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

Hannover, 17. Dezember 2012

Der Vorstand



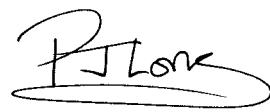
Frenzel



Baier



Jousen



Long

# BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die TUI AG, Berlin und Hannover

## Vermerk zum Jahresabschluss

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

### Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

**Prüfungsurteil**

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

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

**Vermerk zum Lagebericht**

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

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung des Jahresabschlusses und zusammengefassten Lageberichts gewonnenen Erkenntnisse steht der zusammengefasste Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Hannover, den 17. Dezember 2012

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Prof. Dr. Norbert Winkeljohann  
Wirtschaftsprüfer



Sven Rosorius  
Wirtschaftsprüfer

# AUFSICHTSRAT UND VORSTAND

## Aufsichtsrat

| Name                               | Funktion/Beruf   | Ort               |
|------------------------------------|--|-------------------|
| Prof. Dr. Klaus Mangold            | Vorsitzender,<br>Vorsitzender des Aufsichtsrats der Rothschild GmbH  | Stuttgart         |
| Petra Gerstenkorn <sup>1)</sup>    | Stellvertretende Vorsitzende,<br>Mitglied des Bundesvorstands der ver.di –<br>Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft | Berlin            |
| Anass Hour Alami                   | Generaldirektor Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)  | Rabat             |
| Andreas Barczewski <sup>1)</sup>   | Flugkapitän  | Hannover          |
| Arnd Dunse <sup>1)</sup>           | Leiter Konzern-Controlling der TUI AG  | Bad Nenndorf      |
| Prof. Dr. Edgar Ernst              | Präsident Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung  | Bonn              |
| Angelika Gifford (ab 26.3.2012)    | Senior Director der Microsoft Deutschland GmbH   | Kranzberg         |
| Frank Jakobi <sup>1)</sup>         | Reiseverkehrskaufmann  | Hamburg           |
| Ingo Kronsfoth <sup>1)</sup>       | Leiter Bundesfachgruppe Luftverkehr<br>der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft                           | Berlin            |
| Christian Kuhn <sup>1)</sup>       | Reiseverkehrskaufmann  | Hannover          |
| Roberto López Abad (bis 15.2.2012) | Ehem. Generaldirektor der Caja de Ahorros del Mediterráneo   | Alicante          |
| Mikhail Noskov                     | Finanzvorstand der Sever Group   | Moskau            |
| Carmen Riu Güell                   | Geschäftsführerin der RIUSA II   | Palma de Mallorca |
| Anette Stempel <sup>1)</sup>       | Reiseverkehrskauffrau  | Hemmingen         |
| Christian Strenger                 | Mitglied von Aufsichtsräten  | Frankfurt am Main |
| Ortwin Strubelt <sup>1)</sup>      | Reiseverkehrskaufmann  | Hamburg           |
| Vladimir Yakushev                  | Leiter der Repräsentanz der SGCM Ltd. in Russland  | Moskau            |

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

| Ausschüsse | Prüfungs-<br>ausschuss | Nominierungs-<br>ausschuss | Mandate <sup>2)</sup>   |  | Name                                   |
|------------|------------------------|----------------------------|---|--|--|
|            |                        |                            | Präsidium   |  |  |
| •          | •                      | •                          | a) Alstom Deutschland AG <sup>3)</sup><br>Continental AG<br>Metro AG  | b) Alstom S. A.<br>Ernst & Young Global<br>Limited<br>Leipziger Messe GmbH<br>Rothschild GmbH <sup>3)</sup>  | <b>Prof. Dr. Klaus Mangold</b>         |
| •          |                        |                            | a) TUI Deutschland GmbH <sup>4)</sup>   | b) DBV Öffentlichrechtliche<br>Anstalt für Beteiligungen   | <b>Petra Gerstenkorn<sup>1)</sup></b>  |
|            |                        |                            | b) Atlanta<br>Ciments du<br>Club Méditerranée<br>Fonds d'Équipement<br>Communal<br>Fonds Igrane<br>Fonds Marocain<br>de Placement   | Group Morocco<br>Holding Al Omrane<br>Maroc-Italcementi<br>Medi1TV<br>MEDITEL<br>Moroccan Financial Board<br>Poste Maroc<br>Sanad                                | <b>Anass Hour Alami</b>                |
| •          |                        |                            |   |  | <b>Andreas Barczewski<sup>1)</sup></b> |
|            | •                      |                            |   |  | <b>Arnd Dunse<sup>1)</sup></b>         |
|            | • Vorsitzender         |                            | a) Deutsche Postbank AG<br>Gildemeister AG<br>Wincor Nixdorf AG   | b) Österreichische Post AG   | <b>Prof. Dr. Edgar Ernst</b>           |
|            |                        |                            |   |  | <b>Angelika Gifford</b>                |
| •          |                        |                            |   |  | <b>Frank Jakobi<sup>1)</sup></b>       |
|            | •                      |                            | a) Lufthansa CityLine GmbH,<br>TUIfly GmbH  |  | <b>Ingo Kronsfoth<sup>1)</sup></b>     |
|            |                        |                            | a) TUI Deutschland GmbH   |  | <b>Christian Kuhn<sup>1)</sup></b>     |
|            |                        |                            |   |  | <b>Roberto López Abad</b>              |
|            |                        |                            | b) ABR Management CJSC<br>Mostotrest<br>National Media Group<br>Non-state Pension Fund<br>Gazfond<br>Non-state Pension Fund<br>Stalfond   | Nord Gold N.V.<br>Severstal<br>Sveza<br>Video International CJSC   | <b>Mikhail Noskov</b>                  |
| •          |                        | •                          | b) Hotel Obelisco S.A.<br>Hotel San Francisco S.A.<br>MX Riusa II   | Productores Hoteleros<br>Reunidos S.A.<br>Riu Hotels S.A.  | <b>Carmen Riu Güell</b>                |
|            |                        |                            | a) TUI Deutschland GmbH   |  | <b>Anette Stempel<sup>1)</sup></b>     |
|            | •                      |                            | a) DWS Investment GmbH<br>Evonik Industries AG<br>Fraport AG  | b) The Germany Funds <sup>3)</sup>   | <b>Christian Strenger</b>              |
|            | •                      |                            |   |  | <b>Ortwin Strubelt<sup>1)</sup></b>    |
| •          |                        | •                          | b) Advanced Dimond<br>Technologies, Inc.<br>Centice Corp.<br>Fiberzone Networks, Inc.<br>Nano-Optic Devices, LLC <sup>3)</sup><br>OJSC Metallurgical<br>Commercial Bank <sup>3)</sup> | OOO Aksimed <sup>3)</sup><br>OOO Innolume <sup>3)</sup><br>OOO Nanooptic Devices <sup>3)</sup><br>OOO Spectralus <sup>3)</sup><br>Spectralus Corp. <sup>3)</sup> | <b>Vladimir Yakushev</b>               |

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

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

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

Vorstand<sup>1)</sup>

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

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

<sup>2)</sup> Vorsitzender  
<sup>3)</sup> stellv. Vorsitzender

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

# BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Sehr geehrte Damen und Herren,

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



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

## Zusammenwirken von Aufsichtsrat und Vorstand

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

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

## Beratungen im Aufsichtsrat

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

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

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



### Plenumssitzungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Aufsichtsrat und Ausschüsse

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

### Präsidium

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

### Prüfungsausschuss

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

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

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

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

#### **Arbeit des Nominierungsausschusses**

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

### **Corporate Governance**

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

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

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

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

### **Jahres- und Konzernabschlussprüfung**

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

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

### Besetzung des Vorstands, des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse

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

#### Aufsichtsrat

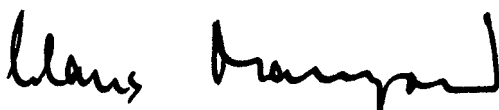
Am 26. März 2012 hat das Amtsgericht Hannover Angelika Gifford mit sofortiger Wirkung zum Mitglied des Aufsichtsrats der TUI AG bestellt. Frau Gifford ergänzt durch ihre hohe Fachkompetenz das Know-how des Aufsichtsrats der TUI AG im Bereich der Informationstechnologie sowie im Online-Geschäft. Sie folgt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

#### Vorstand

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

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

Für den Aufsichtsrat



Prof. Dr. Klaus Mangold  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Hannover, 18. Dezember 2012

# FÜNFJAHRESÜBERSICHT

## Bilanz

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

## Gewinn- und Verlustrechnung

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

## Gewinnverwendung

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

## Kursentwicklung der TUI Aktie

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

TUI AG  
Karl-Wiechert-Allee 4  
30625 Hannover

